



**KAMUYU AYDINLATMA PLATFORMU**

# **EGE SERAMİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş. İzahname (SPK Onayına Sunulan)**

**Özet Bilgi**

Sermaye Artırımı Başvurusu Kapsamında SPK Onayına Sunulan İzahname





## İzahname (SPK Onayına Sunulan)

İlgili Şirketler

İlgili Fonlar

İzahname (SPK Onayına Sunulan)	
Yapılan Açıklama Güncelleme mi?	Hayır (No)
Yapılan Açıklama Düzeltme mi?	Hayır (No)
Konuya İlişkin Daha Önce Yapılan Açıklamanın Tarihi	-
<b>Bildirim İçeriği</b>	
<b>Açıklamalar</b>	

Şirketimizin 09 Şubat 2023 tarihli özel durum açıklamasıyla kamuya duyurulan Yönetim Kurulu kararına istinaden; 150.000.000.-TL tutarındaki kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 75.000.000.-TL olan çıkarılmış sermayesinin 66.000.000.-TL nakden, 209.000.000.-TL iç kaynaklardan karşılanmak suretiyle 350.000.000.-TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılabilecek toplam 275.000.000.-TL nominal değerli paylarının ihraç ve halka arzına ilişkin olarak hazırlanan izahnamenin onaylanması talebiyle 08 Mart 2023 tarihinde (bugün) Sermaye Piyasası Kurulu (SPK)'na başvuruda bulunulmuştur.

SPK onayına sunulan izahname ekte verilmekte olup, söz konusu izahname SPK onayına sunulan imzalı izahname ile birebir aynıdır. SPK onayı sonrasında kesinleşecek izahname ayrıca kamuya açıklanacaktır.

Kamuoyuna saygıyla duyurulur.

# EGE SERAMİK SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

## İzahname

Bu izahname, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nca ...../...../2023 tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 75.000.000,-TL'den 350.000.000,-TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılabak 275.000.000,-TL nominal değeri paylarının halka arzına ilişkin izahnamedir.

İzahnamenin onaylanması, izahnamede yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, paylara ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez. Ayrıca halka arz edilecek payların fiyatının belirlenmesinde Kurul'un herhangi bir takdir ya da onay yetkisi yoktur.

Halka arz edilecek paylara ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

Bu izahname, Ortaklığımızın ve halka arzda satışa aracılık edecek Turkish Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin [www.egeseramik.com](http://www.egeseramik.com) ve [www.turkishyatirim.com](http://www.turkishyatirim.com) adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda ([www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr)) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'nun 10'uncu maddesi uyarınca, izahnamede ve izahnamenin eklerinde yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan ihraççı sorumludur. Zararın ihraççıdan tazmin edilememesi veya edilemeyeceğinin açıkça belli olması halinde; halka arz edenler, ihraca aracılık eden lider yetkili kuruluş, varsa garantör ve ihraççının yönetim kurulu üyeleri kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar kendilerine yükletilebildiği ölçüde sorumludur. Ancak, izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde özetin yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması durumu hariç olmak üzere, sadece özete bağılı olarak ilgililere herhangi bir hukuki sorumluluk yüklenemez. Bağımsız denetim, derecelendirme ve değerlendirme kuruluşları gibi izahnameyi oluşturan belgelerde yer almak üzere hazırlanan raporları hazırlayan kişi ve kurumlar da hazırladıkları raporlarda yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden SPKn hükümleri çerçevesinde sorumludur.

## GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR

Bu izahname, “düşünölmektedir”, “planlanmaktadır”, “hedeflenmektedir”, “tahmin edilmektedir”, “beklenmektedir” gibi kelimelerle ifade edilen geleceğe yönelik açıklamalar içermektedir. Bu tür açıklamalar belirsizlik ve risk içermekte olup, sadece izahnamenin yayım tarihindeki öngöröleri ve beklentileri göstermektedir. Birçok faktör, ihraççının geleceğe yönelik açıklamalarının öngöröleden çok daha farklı sonuçlanmasına yol açabilecektir.

TASLAK

# İÇİNDEKİLER

Sayfa

KISALTMA VE TANIMLAR .....	5
1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER.....	6
2. ÖZET .....	7
3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER .....	27
4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER.....	28
5. RİSK FAKTÖRLERİ .....	29
6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER.....	39
7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER .....	41
8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER .....	53
9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER....	55
10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER..	61
11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI.....	69
12. EĞİLİM BİLGİLERİ.....	70
13. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ.....	73
14. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER.....	74
15. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER.....	82
16. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI .....	83
17. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER.....	86
18. ANA PAY SAHİPLERİ .....	87
19. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER.....	89

20.	DİĞER BİLGİLER .....	92
21.	ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER.....	101
23.	İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER.....	109
24.	HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR .....	117
25.	BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER.....	127
26.	MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER .....	128
27.	HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ.....	129
28.	SULANMA ETKİSİ .....	130
29.	UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER .....	132
30.	PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI.....	134
31.	İHRAÇCI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ 143	
32.	İNCELEMeye AÇIK BELGELER .....	145
33.	EKLER.....	145

## KISALTMA VE TANIMLAR

AB	Avrupa Birliği
A.Ş.	Anonim Şirketi
Ar-Ge	Araştırma Geliştirme
BKK	Bakanlar Kurulu Kararı
Borsa, BİST, BİAŞ	Borsa İstanbul A.Ş.
BSMV	Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi
CFO	Chief Financial Officer (Mali İşler Müdürü)
ÇED	Çevresel Etki Değerlendirmesi
Dolar	Amerika Birleşik Devletleri Para Birimi
EPD	Environmental Product Declaration (Çevresel Ürün Beyanı)
EPDK	Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu
EUR, Euro, Avro	Avrupa Birliği Para Birimi
GSV	Global Security Verification (Global Güvenlik Doğrulaması)
GSYİH	Gayri Safi Yurt İçi Hasıla
GVK	193 sayılı Gelir Vergi Kanunu
Holding	İbrahim Polat Holding A.Ş.
IMF	Uluslararası Para Fonu
ISIN	Uluslararası Menkul Kıymet Tanımlama Numarası
ISO	International Organization for Standardization (Uluslararası Standartlar Teşkilatı)
IT	Information technology
İhraççı, Şirket, Ege Seramik	Ege Seramik Sanayi ve Ticaret A.Ş.
İSO	İstanbul Sanayi Odası
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
KDV	Katma Değer Vergisi
KGK	Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu
Kurul veya SPK	Sermaye Piyasası Kurulu
KVK	5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu
KYBF	Kurumsal Yönetim Bilgi Formu
KYUR	Kurumsal Yönetim Uyum Raporu
Ltd. Şti.	Limited Şirketi
Md	Madde
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
MKS	Merkezi Kaydi Sistem
SMMM	Serbest Muhasebeci Mali Müşavir
SPKn	6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu

Sulanma etkisi	Halka arzın gerçekleşeceği birim pay fiyatı ile halka arz sonrasında pay başına defter değeri arasındaki fark
T.C.	Türkiye Cumhuriyeti
TFRS	Türkiye Finansal Raporlama Standartları
TL, TRY	Türk Lirası
TMS	Türkiye Muhasebe Standartları
TSPB	Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği
TTK	6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu
Turkish Yatırım, Aracı Kurum	Turkish Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
TÜFE	Tüketici Fiyat Endeksi
TÜİK	Türkiye İstatistik Kurumu
UFRS	Uluslararası Finansal Raporlama Standardı
USD, Dolar	Amerika Birleşik Devletleri para birimi
ÜFE	Üretici Fiyat Endeksi
Ür-Ge	Ürün Geliştirme
vb./vd.	Ve benzerleri / Ve diğerleri
VUK	213 sayılı Vergi Usul Kanunu

## I. BORSA GÖRÜŞÜ:

Yoktur.

## II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

Yoktur.

### 1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER

Bu izahname ve eklerinde yer alan bilgilerin, sahip olduğumuz tüm bilgiler çerçevesinde, gerçeğe uygun olduğunu ve izahnamede bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

<b>İhraççı</b> <b>Ege Seramik Sanayi ve Ticaret A.Ş.</b>	<b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b>
Enver SEVER Yönetim Kurulu Üyesi	<b>İZAHNAMENİN TAMAMI</b>
Murat POLAT Yönetim Kurulu Başkanı	



07/03/2023	
------------	--

<b>Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş Turkish Yatırım Menkul Değerler A.Ş.</b>	<b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b>
Hüseyin Taylan VECDİSOY Tefvik Metin AYIŞIK Mali ve İdari İşler Yönetim Kurulu Üyesi Direktörü ve Genel Müdür 07/03/2023	<b>İZAHNAMENİN TAMAMI</b>

İzahnamenin bir parçası olan bu raporda yer alan bilgilerin, sahip olduğumuz tüm bilgiler çerçevesinde, gerçeğe uygun olduğunu ve bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

İmzalı sorumluluk beyanı izahname ekinde (Ek/1) yer almaktadır.

<b>İlgili Denetim Raporlarını Hazırlayan Kuruluşun Ticaret Unvanı ve Yetkilisinin Adı, Soyadı, Görevi</b>	<b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b>
As Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. (Member of NEXIA INTERNATIONAL) Sorumlu Ortak Baş Denetçi Osman Tuğrul ÖZSÜT	<b>BAĞIMSIZ DENETİM RAPORLARININ TAMAMI</b>

## 2. ÖZET

<b>A - GİRİŞ VE UYARILAR</b>		
	<b>Başlık</b>	<b>Açıklama Yükümlülüğü</b>
	<b>Giriş ve uyarılar</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>Bu özet izahnameye giriş olarak okunmalıdır.</li><li>Sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.</li></ul>

		<ul style="list-style-type: none"> <li>İzahnamede yer alan bilgilere ilişkin iddiaların mahkemeye taşınması durumunda, davacı yatırımcı, halka arzın gerçekleştiği ülkenin yasal düzenlemeleri çerçevesinde, izahnamenin çevirisine ilişkin maliyetlere yasal süreçler başlatılmadan önce katlanmak zorunda kalabilir.</li> <li>Özete bağlı olarak (çevirisi dahil olmak üzere) ilgililerin hukuki sorumluluğuna ancak özeti izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde yanıtıcı, hatalı veya tutarsız olması veya yatırımcıların yatırım kararını vermesine yardımcı olacak önemli bilgileri sağlamaması durumunda gidilir.</li> </ul>
	İzahnamenin sonraki kullanımına ilişkin bilgi	İhraççı tarafından izahnamenin payların yetkili kuruluşlarca sonradan tekrar satışı için kullanılmasına dair verilen herhangi bir izin bulunmamaktadır.

## B - İHRAÇÇI

İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı	Ticaret Unvanı: Ege Seramik Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi İşletme Adı: Ege Seramik																																																						
İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi	Hukuki Statü: Anonim şirket Tabi Olduğu Mevzuat: Türkiye Cumhuriyeti Kanunları Merkez Adresi: Kemalpaşa OSB Mah. Ansızca Sanayi Sitesi Sok. No:297/1 35730 Kemalpaşa / İZMİR İletişim Adresi: Mecidiyeköy Mah. Büyükdere Cad. Info Center No:87/1 Polat Han Şişli / İSTANBUL İnternet Adresi: <a href="http://www.egeseramik.com">www.egeseramik.com</a> Telefon/Faks No: 0232 878 17 00 / 0232 878 12 54																																																						
Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççının mevcut faaliyetlerinin ve faaliyetlerine etki eden önemli faktörlerin tanımı ile faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar hakkında bilgi	<p>Fiili faaliyet konusu seramik yer ve duvar karosu üretimi olan Şirket'in işbu İzahname'de yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla başlıca ürünleri bazında elde ettiği hasılat aşağıdaki tabloda verilmektedir:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="3">Ürün Grubu</th> <th colspan="6">Hasılat</th> </tr> <tr> <th colspan="2">2020</th> <th colspan="2">2021</th> <th colspan="2">2022</th> </tr> <tr> <th>Bin TL</th> <th>%</th> <th>Bin TL</th> <th>%</th> <th>Bin TL</th> <th>%</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Duvar karosu</td> <td>125.835</td> <td>20,16</td> <td>219.130</td> <td>20,64</td> <td>482.212</td> <td>21,70</td> </tr> <tr> <td>Sırlı granit</td> <td>450.531</td> <td>72,18</td> <td>741.679</td> <td>69,87</td> <td>1.489.382</td> <td>67,04</td> </tr> <tr> <td>Yer karosu</td> <td>14.077</td> <td>2,26</td> <td>24.873</td> <td>2,34</td> <td>91.274</td> <td>4,11</td> </tr> <tr> <td>Diğer</td> <td>33.770</td> <td>5,41</td> <td>75.771</td> <td>7,14</td> <td>158.884</td> <td>7,15</td> </tr> <tr> <td><b>TOPLAM</b></td> <td><b>624.212</b></td> <td><b>100,00</b></td> <td><b>1.061.453</b></td> <td><b>100,00</b></td> <td><b>2.221.752</b></td> <td><b>100,00</b></td> </tr> </tbody> </table> <p>Şirket'in duvar ve yer karosu ile diğer satışların toplam hasılat içindeki payı incelenen dönem içerisinde yaklaşık 200 puan artarken sırlı granit hasılatının toplam hasılat içindeki payı istikrarlı bir şekilde azalarak 2020 yılındaki %72,18 seviyesinden 2021 yılında %69,87'ye, 2022 yılında ise %67,04'e düşmüştür. Şirket'in 2020 yılında %67,75 olan</p>	Ürün Grubu	Hasılat						2020		2021		2022		Bin TL	%	Bin TL	%	Bin TL	%	Duvar karosu	125.835	20,16	219.130	20,64	482.212	21,70	Sırlı granit	450.531	72,18	741.679	69,87	1.489.382	67,04	Yer karosu	14.077	2,26	24.873	2,34	91.274	4,11	Diğer	33.770	5,41	75.771	7,14	158.884	7,15	<b>TOPLAM</b>	<b>624.212</b>	<b>100,00</b>	<b>1.061.453</b>	<b>100,00</b>	<b>2.221.752</b>	<b>100,00</b>
Ürün Grubu	Hasılat																																																						
	2020		2021		2022																																																		
	Bin TL	%	Bin TL	%	Bin TL	%																																																	
Duvar karosu	125.835	20,16	219.130	20,64	482.212	21,70																																																	
Sırlı granit	450.531	72,18	741.679	69,87	1.489.382	67,04																																																	
Yer karosu	14.077	2,26	24.873	2,34	91.274	4,11																																																	
Diğer	33.770	5,41	75.771	7,14	158.884	7,15																																																	
<b>TOPLAM</b>	<b>624.212</b>	<b>100,00</b>	<b>1.061.453</b>	<b>100,00</b>	<b>2.221.752</b>	<b>100,00</b>																																																	

kapasite kullanım oranı 2021 yılında %83,68'e çıkmış, 2022 yılında ise %70,21'e gerilemiştir.

	2020	2021	2022
Üretim miktarı (m <sup>2</sup> )	16.053.726	19.745.247	16.567.259
Üretim kapasitesi (m <sup>2</sup> )	23.696.458	23.596.245	23.596.245
Kapasite kullanım oranı (%)	67,75	83,68	70,21

Şirketimizin yurtiçi satış faaliyetleri 6 satış bölgesi ve Türkiye genelinde 123 yetkili satıcı ile satış faaliyetlerine devam edilmektedir. Ayrıca, yapı market kanalında, 2 farklı yapı marketin Türkiye genelindeki 50 şubesinde ürünlerimizin tanıtımı ve satış faaliyetleri başarılı şekilde yürütülmektedir.

Şirket, seramik kaplama sektöründe faaliyet göstermekte olup, Türkiye İnşaat Malzemesi Sanayicileri Derneği'nin son olarak yayınladığı verilere göre Türkiye, 2021 yılı itibarıyla seramik kaplama malzemelerinde yıllık yaklaşık 450 milyon m<sup>2</sup> üretim kapasitesi ile Avrupa'nın üçüncü, dünyanın sekizinci büyük üreticisidir. Şirket'in Türkiye'de sahip olduğu üretim kapasitesi açısından seramik kaplama sektöründeki payı %5,24'tür. Seramik kaplama sektörü, yüksek istihdam sağlayan sektörler arasında olup, 35.000'i doğrudan olmak üzere toplam 200.000 istihdam sağlamaktadır.

Türkiye'de seramik sektörü zengin yerli hammadde kaynaklarına sahiptir. İstanbul'un Şile ilçesinde ve Bilecik'in Bozüyük-Söğüt bölgelerinde seramik üretimine uygun kil, Aydın'ın Çine ilçesinde ise feldspat madenleri mevcuttur. Şirket'in fabrikasının yer aldığı Kemalpaşa Organize Sanayi Bölgesi, hammadde kaynaklarına kısmen yakın konumlanmıştır. Şirketimiz, Kemalpaşa Organize Sanayi Bölgesi içerisinde yer alan ve İzmir Limanına doğrudan bağlantısı olan tren yolu ile tüm mamul ihracatını ve yurt dışından hammadde alımlarını demiryolu ve denizyolu taşımacılığı ile gerçekleştirmektedir. Bu şekilde taşımacılık maliyetlerini minimumda tutup, yurt dışı pazarlara rekabetçi şekilde ürün satma avantajına sahip olmaktadır.

Üretim süreci içindeki pişirme ve kurutma işlemlerinden dolayı seramik sektörünün üretim maliyetleri içinde enerjinin payı oldukça yüksek durumdadır. Enerji maliyetlerinin toplam maliyetler içindeki payı seramik kaplama sektöründe son durum itibarıyla yaklaşık %45 dolayındadır. Şirketimiz, doğalgaz çevrim santrali ile kendi elektriğini üretme kapasitesine sahiptir, kojenerasyon tesisinde elektrik üretimi esnasında oluşan sıcak hava, seramik üretiminde kullanılarak doğalgaz maliyeti aşağı çekilmektedir. Üretim aşamasında gerek doğalgaz gerekse de elektrik tüketiminin daha verimli kullanılması sağlanmaktadır.

Seramik kaplama sektörü hem ihracat yapmakta hem de yurtiçi ihtiyacın önemli bir bölümünü yurtiçi üretim ile karşılamaktadır. İnşaat sektöründeki küçülmenin yol açtığı 2019 yılındaki gerilemenin ardından üretim bir önceki yıla göre 2020 yılında %21,4 artarak 5,98 milyon tona, 2021 yılında da %32,3 oranında artarak 7,91 milyon tona

ulaşmıştır. Şirketimizin Türkiye'deki seramik kaplama sektörü üretiminden aldığı pay 2021 yılı itibarıyla %3,99'dur.

Dünyada ve Türkiye'de seramik sektörünün büyümesinde etkili olan temel faktörler ekonomik büyüme ve inşaat sektörünün gelişimidir. İnşaat sektöründeki büyüme, "Seramik Kaplama Malzemeleri" gereksinimi de beraberinde getirdiği için sektörün gelişimine katkı sağlamaktadır. Seramik sektörü gayrimenkul sektöründe durgunluk ve bina inşaatlarındaki daralmadan olumsuz yönde etkilenmektedir.

Dünyada özellikle son yıllarda seramik kaplama malzemeleri sektöründe rekabet avantajı elde edebilmek için katma değeri yüksek, kaliteli ve yaratıcı ürünlere eğilim artmış, bu durum sektördeki Ar-Ge ve inovasyon çalışmalarını hızlandırmıştır. Bu durum, katma değeri yüksek ürünlerin toplam pazar payını olumlu anlamda etkilemiş ve gelişmiş ülkelere ihracatı desteklemeyi sürdürmüştür.

Covid-19 salgının özellikle Avrupa ülkelerindeki olumsuz baskısı ve Amerika Birleşik Devletleri tarafından Çin Halk Cumhuriyeti aleyhine uygulanan anti-damping ve sübvansiyon uygulamaları nedeniyle ülkemizdeki seramik kaplama malzemeleri sektöründe faaliyet gösteren üreticiler lehine önemli etkileri olmuştur. Türk üreticiler bu gelişmelere paralel olarak, atıl kapasitelerini devreye almak ya da kapasite artışı yapmak suretiyle ihracat paylarını artırmışlardır. Sektörde katma değeri yüksek ürünler toplam pazar payını olumlu anlamda etkilemiş ve gelişmiş ülkelere ihracat artarak devam etmiştir.

Bu olumlu gelişmelerin aksine, Avrupa Birliği Komisyonu tarafından, Türkiye ve Hindistan'lı seramik üreticileri aleyhinde anti-damping soruşturması başlatılmıştır. Nihai karar 10 Şubat 2023 tarihinde komisyon tarafından açıklanmıştır. Kararda, sektördeki birçok firma hakkında damping oranları açıklanmıştır. Soruşturma kapsamında Şirketimizin de içerisinde bulunduğu, işbirliğinde bulunan Türkiye'de faaliyet gösteren şirketler için damping oranı %9,20 olarak açıklanırken, işbirliğinde bulunmayan şirketlerde bu oran %20,90 olarak açıklanmıştır.

Türkiye'de seramik sektöründe faaliyet gösteren firmaların faaliyetlerini en çok etkileyen hususların başında enerji fiyatları (doğalgaz ve elektrik) gelmektedir. Üretim süreci içindeki pişirme ve kurutma işlemlerinden dolayı seramik sektörünün üretim maliyetleri içinde enerjinin payı oldukça yüksektir. Seramik üretiminde enerji gideri, son durum itibarıyla maliyetin %45-50'sine varan ağırlıkta olup, Türkiye enerji üretiminde yüksek oranda dışa bağımlı olması sebebiyle enerji piyasalarındaki dalgalanmalardan ve kur fiyatlarından etkilenmekte, özellikle gelişmekte olan ülke üreticileriyle kıyaslandığında, maliyet rekabeti açısından dezavantajlı konumda kalabilmektedir. Ayrıca, döviz kurlarındaki artış, döviz kurlarına bağlı olan bu maliyet kalemlerinde ciddi miktarda yükselme ve karlılığın düşmesine neden olabilmektedir.

Sektörde yaşanan yoğun rekabet ortamında firmalar arasındaki fiyat kırma uygulamaları, şirketlerin satışlarını ve karlılığını olumsuz etkileyebilmektedir. Global likidite sıkışıklığının yaşanması ve bununla birlikte faizlerin yükselmesi, hem konut hem de yenileme projelerinin finansmanını, dolayısıyla seramik sektörünün faaliyetlerini olumsuz etkileyebilmektedir.

<p><b>İhraççıyı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi</b></p>	<p>AB Komisyonu tarafından Türkiye’de faaliyet gösteren seramik üreticileri aleyhinde açıklanan anti-damping kararı sonucunda, AB’nde faaliyet gösteren müşterilerin kendi ithalatları sırasında Şirket’ten alacakları ürünler için ilave %9,20 oranında damping vergisi ödemeleri gerekmektedir. Bunun yanında, dünya genelinde yaşanan resesyon ve emtia fiyatlarındaki artışlar sebebiyle özellikle ABD pazarı ihtiyatlı davranmakta olup, sipariş miktarlarında 2021 yılı ile 2022 yılının ilk altı aylık zaman dilimindeki performansın oldukça gerisinde kalmıştır. 06 Şubat 2023 tarihinde Kahramanmaraş merkezli ve 11 ilde ağır hasara yol açan depremler neticesinde, bu bölgede yapılacak yeni konut arzının inşaat sektörüne olumlu yönde etkileri olacağı değerlendirilmektedir.</p>																																																					
<p><b>İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri</b></p>	<p>Şirket, ana ortaklığı konumundaki İbrahim Polat Holding A.Ş. (Holding) bünyesinde (Polat Grubu) faaliyet göstermektedir. İşbu İzahname tarihi itibarıyla Holding’in Ege Seramik’de % 60,92 oranında ortaklığı bulunmaktadır. Holding, Polat Grubunun çatı şirketi konumunda olup, POLAT Ailesi üyelerinin sahipliğinde bulunmaktadır. İşbu İzahname tarihi itibarıyla Holding’in ortaklık yapısı aşağıdaki tabloda verilmektedir:</p> <table border="1" data-bbox="641 900 858 1854"> <thead> <tr> <th colspan="3"><b>İbrahim Polat Holding A.Ş.’nin Ortaklık Yapısı</b></th> </tr> <tr> <th rowspan="2"><b>Ortağın Adı Soyadı</b></th> <th colspan="2"><b>Sermayedeki Payı</b></th> </tr> <tr> <th><b>Tutarı (TL)</b></th> <th><b>Oranı (%)</b></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>İbrahim POLAT</td> <td>93.350.000</td> <td>25,00</td> </tr> <tr> <td>Murat POLAT</td> <td>93.350.000</td> <td>25,00</td> </tr> <tr> <td>Adnan POLAT</td> <td>93.350.000</td> <td>25,00</td> </tr> <tr> <td>Songül SEL</td> <td>93.350.000</td> <td>25,00</td> </tr> <tr> <td><b>TOPLAM</b></td> <td><b>373.400.000</b></td> <td><b>100,00</b></td> </tr> </tbody> </table> <p>Polat Grubu bünyesinde bulunan şirketler ve faaliyet konuları ise aşağıda özetlenmektedir.</p> <table border="1" data-bbox="922 869 1362 2004"> <thead> <tr> <th colspan="3"><b>Polat Grubunda Yer Alan Firmalar</b></th> </tr> <tr> <th><b>Firmanın Ticaret Unvanı</b></th> <th><b>Faaliyet Alanı</b></th> <th><b>Holding’in Sermayedeki Payı (%)</b></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Polat İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.</td> <td>İnşaat</td> <td>98,21</td> </tr> <tr> <td>Piyalepaşa Gayrimenkul Geliştirme Yatırımı ve Ticaret A.Ş. (*)</td> <td>İnşaat</td> <td>13,37</td> </tr> <tr> <td>Polat Turizm Otelcilik Ticaret ve Sanayi A.Ş.</td> <td>Turizm</td> <td>100,00</td> </tr> <tr> <td>Ege Seramik Sanayi ve Ticaret A.Ş.</td> <td>Seramik Üretimi</td> <td>60,92</td> </tr> <tr> <td>Ege Vitrifiye Sağlık Gereçleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.</td> <td>Vitrifiye Üretimi</td> <td>96,00</td> </tr> <tr> <td>Tasfiye Halinde Ege Seramik İç ve Dış Ticaret A.Ş.</td> <td>Seramik Ticareti</td> <td>96,00</td> </tr> <tr> <td>Ege Seramik America, Inc</td> <td>Seramik Ticareti</td> <td>100,00</td> </tr> <tr> <td>Polat Maden Sanayi ve Ticaret A.Ş. (**)</td> <td>Madencilik</td> <td>0,00</td> </tr> </tbody> </table> <p>(*) Holding’in doğrudan iştirak oranı %13,37 olmasına rağmen, dolaylı iştirak oranının %64,44 olması nedeniyle kontrol gücü Grupta bulunmaktadır. (**) 21.12.2022 tarihi itibarıyla Polat Grubu bünyesinden satış yolu ile ayrılmıştır.</p>	<b>İbrahim Polat Holding A.Ş.’nin Ortaklık Yapısı</b>			<b>Ortağın Adı Soyadı</b>	<b>Sermayedeki Payı</b>		<b>Tutarı (TL)</b>	<b>Oranı (%)</b>	İbrahim POLAT	93.350.000	25,00	Murat POLAT	93.350.000	25,00	Adnan POLAT	93.350.000	25,00	Songül SEL	93.350.000	25,00	<b>TOPLAM</b>	<b>373.400.000</b>	<b>100,00</b>	<b>Polat Grubunda Yer Alan Firmalar</b>			<b>Firmanın Ticaret Unvanı</b>	<b>Faaliyet Alanı</b>	<b>Holding’in Sermayedeki Payı (%)</b>	Polat İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.	İnşaat	98,21	Piyalepaşa Gayrimenkul Geliştirme Yatırımı ve Ticaret A.Ş. (*)	İnşaat	13,37	Polat Turizm Otelcilik Ticaret ve Sanayi A.Ş.	Turizm	100,00	Ege Seramik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Seramik Üretimi	60,92	Ege Vitrifiye Sağlık Gereçleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Vitrifiye Üretimi	96,00	Tasfiye Halinde Ege Seramik İç ve Dış Ticaret A.Ş.	Seramik Ticareti	96,00	Ege Seramik America, Inc	Seramik Ticareti	100,00	Polat Maden Sanayi ve Ticaret A.Ş. (**)	Madencilik	0,00
<b>İbrahim Polat Holding A.Ş.’nin Ortaklık Yapısı</b>																																																						
<b>Ortağın Adı Soyadı</b>	<b>Sermayedeki Payı</b>																																																					
	<b>Tutarı (TL)</b>	<b>Oranı (%)</b>																																																				
İbrahim POLAT	93.350.000	25,00																																																				
Murat POLAT	93.350.000	25,00																																																				
Adnan POLAT	93.350.000	25,00																																																				
Songül SEL	93.350.000	25,00																																																				
<b>TOPLAM</b>	<b>373.400.000</b>	<b>100,00</b>																																																				
<b>Polat Grubunda Yer Alan Firmalar</b>																																																						
<b>Firmanın Ticaret Unvanı</b>	<b>Faaliyet Alanı</b>	<b>Holding’in Sermayedeki Payı (%)</b>																																																				
Polat İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.	İnşaat	98,21																																																				
Piyalepaşa Gayrimenkul Geliştirme Yatırımı ve Ticaret A.Ş. (*)	İnşaat	13,37																																																				
Polat Turizm Otelcilik Ticaret ve Sanayi A.Ş.	Turizm	100,00																																																				
Ege Seramik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Seramik Üretimi	60,92																																																				
Ege Vitrifiye Sağlık Gereçleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Vitrifiye Üretimi	96,00																																																				
Tasfiye Halinde Ege Seramik İç ve Dış Ticaret A.Ş.	Seramik Ticareti	96,00																																																				
Ege Seramik America, Inc	Seramik Ticareti	100,00																																																				
Polat Maden Sanayi ve Ticaret A.Ş. (**)	Madencilik	0,00																																																				

		Tasfiye halinde Egesseramik İç ve Dış Ticaret A.Ş. ve yakın zamanda satılarak elden çıkarılan Polat Maden Sanayi ve Ticaret A.Ş. hariç tutulduğunda, Grup beşi Türkiye’de, biri yurt dışında kurulu olmak üzere toplam altı şirketi ile başta inşaat olmak üzere turizm, seramik ve vitrifiye üretim ve pazarlama alanlarında faaliyet göstermektedir.																																							
<p>Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan kişilerin isimleri/unvanları ile her birinin pay sahipliği hakkında bilgi</p> <p>İhraççının hakim ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi</p> <p>Varsa doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin isimleri/unvanları ile bu kontrolün kaynağı hakkında bilgi</p>	<p>Şirket’in 75.000.000,-TL olan çıkarılmış sermayesinin ortakları arasındaki dağılımı aşağıda verilmektedir:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2">Ortağın Adı Soyadı / Ticaret Unvanı</th> <th colspan="2">Sermayedeki Payı</th> </tr> <tr> <th>Tutar (TL)</th> <th>Oranı (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>İbrahim Polat Holding A.Ş.</td> <td>45.686.918,38</td> <td>60,92</td> </tr> <tr> <td>Diğer Ortaklar</td> <td>29.313.081,62</td> <td>39,08</td> </tr> <tr> <td><b>TOPLAM</b></td> <td><b>75.000.000,00</b></td> <td><b>100,00</b></td> </tr> </tbody> </table> <p>Şirket sermayesini temsil eden paylar arasında oyda imtiyaz bulunmadığından ortakların sermayedeki payı ile sahibi olduğu oy hakları aynıdır. Bu nedenle, Şirket’in hakim ortağının farklı oy hakları bulunmamaktadır.</p> <p>Şirket sermayesinde %5 ve daha fazla paya sahip tüzel kişi ortağın ortaklık yapısı dikkate alındığında, Şirket’in dolaylı ortaklık yapısı aşağıdaki gibi olmaktadır:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2">Ortağın Adı Soyadı / Ticaret Unvanı</th> <th colspan="2">Sermayedeki Payı</th> </tr> <tr> <th>Tutar (TL)</th> <th>Oranı (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Murat POLAT</td> <td>12.201.607,01</td> <td>16,26</td> </tr> <tr> <td>İbrahim POLAT</td> <td>14.331.606,40</td> <td>19,11</td> </tr> <tr> <td>Adnan POLAT</td> <td>12.087.817,44</td> <td>16,12</td> </tr> <tr> <td>Songül SEL</td> <td>11.421.729,60</td> <td>15,23</td> </tr> <tr> <td>Diğer Ortaklar</td> <td>24.957.239,55</td> <td>33,28</td> </tr> <tr> <td><b>TOPLAM</b></td> <td><b>75.000.000,00</b></td> <td><b>100,00</b></td> </tr> </tbody> </table> <p>Şirket ortaklarından POLAT Ailesi, dolaylı olarak Şirket sermayesinin çoğunluğuna sahip olduğundan Şirket’in yönetim hakimiyetini elinde bulundurmaktadır.</p>	Ortağın Adı Soyadı / Ticaret Unvanı	Sermayedeki Payı		Tutar (TL)	Oranı (%)	İbrahim Polat Holding A.Ş.	45.686.918,38	60,92	Diğer Ortaklar	29.313.081,62	39,08	<b>TOPLAM</b>	<b>75.000.000,00</b>	<b>100,00</b>	Ortağın Adı Soyadı / Ticaret Unvanı	Sermayedeki Payı		Tutar (TL)	Oranı (%)	Murat POLAT	12.201.607,01	16,26	İbrahim POLAT	14.331.606,40	19,11	Adnan POLAT	12.087.817,44	16,12	Songül SEL	11.421.729,60	15,23	Diğer Ortaklar	24.957.239,55	33,28	<b>TOPLAM</b>	<b>75.000.000,00</b>	<b>100,00</b>			
Ortağın Adı Soyadı / Ticaret Unvanı	Sermayedeki Payı																																								
	Tutar (TL)	Oranı (%)																																							
İbrahim Polat Holding A.Ş.	45.686.918,38	60,92																																							
Diğer Ortaklar	29.313.081,62	39,08																																							
<b>TOPLAM</b>	<b>75.000.000,00</b>	<b>100,00</b>																																							
Ortağın Adı Soyadı / Ticaret Unvanı	Sermayedeki Payı																																								
	Tutar (TL)	Oranı (%)																																							
Murat POLAT	12.201.607,01	16,26																																							
İbrahim POLAT	14.331.606,40	19,11																																							
Adnan POLAT	12.087.817,44	16,12																																							
Songül SEL	11.421.729,60	15,23																																							
Diğer Ortaklar	24.957.239,55	33,28																																							
<b>TOPLAM</b>	<b>75.000.000,00</b>	<b>100,00</b>																																							
<p>Seçilmiş finansal bilgiler ile ihraççının finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler</p>	<p>Şirket’in konsolide olmayan finansal tabloları ve bu finansal tablolara ilişkin bağımsız denetim raporları <a href="http://www.egeseramik.com">www.egeseramik.com</a> ve <a href="http://www.kap.org.tr">www.kap.org.tr</a> internet adreslerinde yayımlanmakta olup, bu tablolardan seçilen önemli finansal kalemler aşağıda verilmektedir.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Finansal Durum Tablosu (Bilanço) (Seçilmiş Kalemler) (TL)</th> <th>Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2020</th> <th>Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2021</th> <th>Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2022</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td><b>Dönen Varlıklar</b></td> <td><b>447.187.921</b></td> <td><b>810.937.923</b></td> <td><b>1.198.668.607</b></td> </tr> <tr> <td>Nakit ve Nakit Benzerleri</td> <td>101.901.310</td> <td>194.932.014</td> <td>123.321.469</td> </tr> <tr> <td>Ticari Alacaklar</td> <td>185.254.436</td> <td>379.256.332</td> <td>414.128.733</td> </tr> <tr> <td>Diğer Alacaklar</td> <td>22.646.223</td> <td>34.063.057</td> <td>56.716.821</td> </tr> <tr> <td>Stoklar</td> <td>128.772.200</td> <td>184.989.709</td> <td>512.716.106</td> </tr> <tr> <td>Peşin Ödenmiş Giderler</td> <td>6.001.373</td> <td>15.849.381</td> <td>28.188.927</td> </tr> <tr> <td>Diğer Dönen Varlıklar</td> <td>2.612.379</td> <td>1.847.430</td> <td>63.596.551</td> </tr> <tr> <td><b>Duran Varlıklar</b></td> <td><b>219.491.330</b></td> <td><b>231.956.180</b></td> <td><b>391.887.192</b></td> </tr> <tr> <td>Maddi Duran Varlıklar</td> <td>172.055.645</td> <td>191.843.776</td> <td>266.408.423</td> </tr> </tbody> </table>	Finansal Durum Tablosu (Bilanço) (Seçilmiş Kalemler) (TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2020	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2021	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2022	<b>Dönen Varlıklar</b>	<b>447.187.921</b>	<b>810.937.923</b>	<b>1.198.668.607</b>	Nakit ve Nakit Benzerleri	101.901.310	194.932.014	123.321.469	Ticari Alacaklar	185.254.436	379.256.332	414.128.733	Diğer Alacaklar	22.646.223	34.063.057	56.716.821	Stoklar	128.772.200	184.989.709	512.716.106	Peşin Ödenmiş Giderler	6.001.373	15.849.381	28.188.927	Diğer Dönen Varlıklar	2.612.379	1.847.430	63.596.551	<b>Duran Varlıklar</b>	<b>219.491.330</b>	<b>231.956.180</b>	<b>391.887.192</b>	Maddi Duran Varlıklar	172.055.645	191.843.776	266.408.423
Finansal Durum Tablosu (Bilanço) (Seçilmiş Kalemler) (TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2020	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2021	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2022																																						
<b>Dönen Varlıklar</b>	<b>447.187.921</b>	<b>810.937.923</b>	<b>1.198.668.607</b>																																						
Nakit ve Nakit Benzerleri	101.901.310	194.932.014	123.321.469																																						
Ticari Alacaklar	185.254.436	379.256.332	414.128.733																																						
Diğer Alacaklar	22.646.223	34.063.057	56.716.821																																						
Stoklar	128.772.200	184.989.709	512.716.106																																						
Peşin Ödenmiş Giderler	6.001.373	15.849.381	28.188.927																																						
Diğer Dönen Varlıklar	2.612.379	1.847.430	63.596.551																																						
<b>Duran Varlıklar</b>	<b>219.491.330</b>	<b>231.956.180</b>	<b>391.887.192</b>																																						
Maddi Duran Varlıklar	172.055.645	191.843.776	266.408.423																																						

Ertelenmiş Vergi Varlığı	39.225.461	31.166.128	113.298.616
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>201.333.696</b>	<b>374.874.956</b>	<b>711.034.056</b>
Kısa Vadeli Borçlanmalar	19.971.354	13.470.775	269.757.620
Ticari Borçlar	157.386.961	300.341.106	359.953.770
Diğer Borçlar	1.862.089	3.421.216	5.834.201
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	0	32.109.335	0
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>45.202.027</b>	<b>54.711.449</b>	<b>78.329.803</b>
Uzun Vadeli Karşılıklar	42.803.206	52.174.776	73.542.544
<b>Özkaynaklar</b>	<b>420.143.528</b>	<b>613.307.698</b>	<b>801.191.940</b>
Çıkarılmış Sermaye	75.000.000	75.000.000	75.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	24.778.008	24.778.008	24.778.008
Paylara İlişkin Primler	35.838.595	35.838.595	35.838.595
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)	12.446.156	19.701.650	24.993.042
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	26.441.082	34.145.342	53.450.297
Geçmiş Yıllar Karı (Zararı)	149.270.240	161.181.433	207.728.589
Net Dönem Karı (Zararı)	96.369.447	262.662.670	379.403.409
<b>AKTİF/PASİF TOPLAMI</b>	<b>666.679.251</b>	<b>1.042.894.103</b>	<b>1.590.555.799</b>

Gelir Tablosu (Seçilmiş Kalemler) (TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş 2020	Bağımsız Denetimden Geçmiş 2021	Bağımsız Denetimden Geçmiş 2021
Hasılat	624.212.049	1.061.453.089	2.221.752.054
Satışların Maliyeti	(421.094.021)	(675.671.979)	(1.608.162.525)
<b>Brüt Kâr (Zarar)</b>	<b>203.118.028</b>	<b>385.781.110</b>	<b>613.589.529</b>
Genel Yönetim Giderleri	(43.675.493)	(63.568.684)	(124.861.277)
Pazarlama Giderleri	(36.534.805)	(56.782.533)	(112.039.983)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	55.202.420	133.382.499	225.419.711
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	(65.538.290)	(100.646.057)	(242.510.478)
<b>Esas Faaliyet Kârı (Zararı)</b>	<b>107.960.637</b>	<b>292.071.449</b>	<b>348.765.962</b>
Finansman Gelirleri	25.060.052	79.903.138	34.260.978
Finansman Giderleri	(33.156.344)	(34.506.154)	(44.660.592)
<b>Sür. Faal. Dönem Kârı (Zararı)</b>	<b>96.369.447</b>	<b>262.662.670</b>	<b>379.403.409</b>
<b>Pay Başına Kazanç (Kayıp)</b>	<b>1,28</b>	<b>3,50</b>	<b>5,06</b>

*Varlıklar:*

Şirket'in 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla 666.679.251,-TL olan aktif büyüklüğü bir önceki yıla göre 31 Aralık 2021 tarihinde %56 artışla 1.042.894.103,-TL'ye, 31 Aralık 2022 tarihinde ise %53 artışla 1.599.555.799,-TL'ye yükselmiştir. İlgili dönemde Şirket'in satışlarının da artmasının etkisiyle aktif devir hızı 31 Aralık 2020, 2021 ve 2022 tarihleri itibarıyla sırasıyla 0,94, 1,02 ve 1,40 düzeyinde gerçekleşmiştir.

Şirket'in dönen ve duran varlıklarının toplam varlıklar içindeki dağılımı incelenen dönemde dalgalı bir seyir izlemekte olup, 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla aktif toplamının %67'si dönen varlıklardan oluşurken bu oran 31 Aralık 2021 ve 2022 tarihleri itibarıyla sırasıyla %78 ve %75 seviyesinde gerçekleşmiştir. Şirket'in dönen

varlıklarındaki artış esas itibarıyla ticari alacaklar ile stoklardaki artıştan kaynaklanmıştır. Bu durum Şirket'in cari oranına da (Dönen Varlıklar/Kısa Vadeli Yükümlülükler) yansımış olup, 31 Aralık 2020 ve 2021 tarihleri itibarıyla sırasıyla 2,22 ve 2,16 olan oran 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla 1,69'a gerilemiştir.

Dönen varlıklarının büyük bölümü stoklar, ticari alacaklar ile nakit ve nakit benzerleri kalemlerinden oluşan Şirket'in nakit ve nakit benzerleri kaleminin önemli bir bölümü bankalar nezdinde tutulan mevduat ve repo işlemlerinden kaynaklanmaktadır. Şirket'in 31 Aralık 2020 ve 2021 tarihleri itibarıyla sırasıyla 0,51 ve 0,52 gibi yüksek bir seviyede olan nakit oranı 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla makul bir seviye olan 0,17 düzeyinde gerçekleşmiştir.

Şirket'in 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla aktif toplamının %26'sını oluşturan kısa vadeli ticari alacakları 31 Aralık 2020 tarihindeki 185.254.436,-TL'den 2021 yılında satışlardaki artışa bağlı olarak bir önceki yıla göre %104,72 oranında artışla 379.256.332,-TL seviyesinde gerçekleşmiştir. 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla ise bir önceki yıla göre sadece %9,19 artışla 414.128.733,-TL'ye yükselmiştir. Şirket'in ticari alacaklarının dönen varlıklar içerisindeki payı incelenen dönemde dalgalanma göstermekte olup, 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla %41 olan söz konusu oran 31 Aralık 2021 ve 2022 tarihleri itibarıyla sırasıyla %47 ve %35 seviyesinde oluşmuştur. 2020 yılı itibarıyla 3,37 olan alacak devir hızı 2021 ve 2022 yılları itibarıyla sırasıyla 2,80 ve 5,36 düzeyinde oluşmuştur.

Şirket'in stoklarının dönen varlıklar içindeki payı 31 Aralık 2020, 2021 ve 2022 tarihleri itibarıyla sırasıyla %19, %17 ve %32 seviyesindedir. Bu durum, incelenen dönem içerisinde Şirket'in stok tutma süresinin dengeli bir seyir göstermekte olup, 2020 yılında 3,27 olan stok devir hızının 2022 yılında 3,14 düzeyinde gerçekleşmiştir.

Şirket'in duran varlıkları 2021 yılında 2020 yılına göre %5 artış göstermiş olup, 2022 yılında ise 2021 yılına göre %69 oranında artmıştır. Duran varlıkların 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla bir önceki yıla göre %69 artması esas itibarıyla ertelenmiş vergi varlığındaki artıştan kaynaklanmıştır. Maddi ve maddi olmayan duran varlıklarını maliyet değeri ile finansal tablolarına yansıtan Şirket'in 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla duran varlıklarının %68'ini oluşturan maddi duran varlıkların aktif toplamı içindeki payı %17 düzeyindedir.

#### *Yükümlülükler:*

Kısa vadeli yükümlülüklerin toplam kaynaklar içerisindeki payı 31 Aralık 2020, 2021 ve 2022 tarihleri itibarıyla sırasıyla %30, %35 ve %44 düzeyindedir. Şirket'in özellikle 2022 yılında artan işletme sermayesi ihtiyacını karşılamak amacıyla kısa vadeli borçlanmaya yönelmesi 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla kısa vadeli borçlanmalar kaleminin toplam kaynaklar içerisindeki payının bir önceki yıl %1 olan seviyesinin %17'ye yükselmesine yol açmıştır. Uzun vadeli ticari borcu bulunmayan Şirket'in kısa vadeli ticari borçlarının 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla tamamı, 31 Aralık 2020 ve 2022 tarihleri itibarıyla ise büyük kısmı ilişkili olmayan taraflara ticari borçlarından kaynaklanmaktadır. Şirket'in 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla kısa vadeli yükümlülüklerinin %78'ini, toplam kaynaklarının ise %24'ünü



oluşturan kısa vadeli ticari borçlarının 31 Aralık 2022 tarihleri itibarıyla söz konusu oranları sırasıyla %51 ve %23'tür.

Şirket'in incelenen dönemde toplam kaynaklarının sırasıyla %6,78, %5,25 ve %4,92'sini oluşturan uzun vadeli yükümlülüklerinin büyük bölümü uzun vadeli karşılıklar kaleminden kaynaklanmakta olup, bu kalemin tümü kıdem tazminatı karşılığında oluşmaktadır. Şirket'in kısa ve uzun vadeli yükümlülüklerinin aktif toplamına bölünmesi suretiyle hesaplanan kaldıraç oranı 31 Aralık 2020, 2021 ve 2022 tarihleri itibarıyla sırasıyla 0,37, 0,41 ve 0,50 düzeyindedir.

*Özkaynaklar:*

Şirket'in özkaynaklarının toplam kaynaklar içerisindeki payı, yabancı kaynakların tersi bir eğilim göstermek suretiyle 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla %63'ten 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla %50'ye düşmüştür. Şirket'in özkaynaklarının önemli bir bölümü geçmiş yıllar karları ve net dönem karından oluşmaktadır. İncelenen dönemde sermaye artırımını bulunmayan ve çıkarılmış sermayesi 75.000.000,-TL olan Şirket'in 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla 2,34 olan otofinansman oranı (kar yedekleri ve geçmiş yıllar karlarının çıkarılmış sermayeye oranı) 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla 3,48'e yükselmiştir.

*Faaliyet Sonuçları:*

Şirket'in hasılatı 2020 yılındaki 624.212.049,-TL'den 2021 yılında %70 artışla 1.061.453.089,-TL'ye, 2022 yılında ise 2021 yılına göre %109 artışla 2.221.752.054,-TL'ye yükselmiştir. Şirket'in hasılatındaki artışın başlıca nedeni 2021 yılında artan satış miktarları iken 2022 yılında artan döviz kurları ve enflasyonun etkisiyle fiyatların artmasıdır. Şirket'in satış hacmindeki artışa bağlı olarak 2021 yılında satışların maliyeti 2020 yılındaki %67 seviyesinden %64'e düşerken 2022 yılında satış miktarlarındaki azalışın ve artan maliyetlerin satış fiyatlarına yansıtılmamasının etkisiyle söz konusu oran %72 seviyesinde oluşmuştur. Dolayısıyla, Şirket'in brüt kar marjı 2020 yılındaki %33 seviyesinden 2021 yılında %36'ya yükselmiş, 2022 yılında ise %28'e düşmüştür.

Şirket'in artan faaliyet hacmiyle birlikte, 2020 yılında 84,8 milyon TL ve 2021 yılında 126,4 milyon TL olan toplam faaliyet giderleri 2022 yılında 247,7 milyon TL'ye ulaşmıştır. Ancak, özellikle 2022 yılında uygulamaya konan tasarruf tedbirlerin etkisiyle faaliyet giderlerinde hasılatı göre oransal düşüş yaşanmıştır. Faaliyet giderlerinde sağlanan bu düşüş sayesinde brüt kar marjındaki azalışın bir kısmı telafi edilmiş ve 2020 yılında %17 olan esas faaliyet kar marjı 2022 yılında %16 seviyesinde oluşmuştur.

Şirket'in finansman gelirlerinin hasılat içindeki payı 2020, 2021 ve 2022 yıllarında sırasıyla %4,01, %7,53 ve %1,54 düzeyinde oluşmuştur. İncelenen dönemde dalgalı bir seyir izleyen finansman gelirlerine karşın, nominal tutarı 2020 yılındaki 33.156.344,-TL'den 2021 yılında 34.506.154,-TL'ye ve 2022 yılında 44.660.592,-TL'ye yükselen finansman giderlerinin hasılat içindeki payı sırasıyla %5,31, %3,25 ve %2,01'e gerilemiştir. Bunun yanında, önceki yıllara göre Şirket'in dönem vergi giderinin 2022 yılında 2021 yılına göre düşmesi ve 2021 yılında ertelenmiş vergi gideri varken 2022 yılında ertelenmiş vergi geliri oluşması dönem karlılığını olumlu yönde etkilemiştir. 2020 yılında %15 seviyesinde olan net kar marjı 2021

		yılında %25'e yükselmiş, ancak 2022 yılında 2020 yılının üzerinde %17 seviyesinde gerçekleşmiştir.																																												
	<b>Seçilmiş önemli proforma finansal bilgiler</b>	Yoktur.																																												
	<b>Kar tahmini ve beklentileri</b>	Yoktur.																																												
	<b>İzahnamede yer alan finansal tablolara ilişkin denetim raporlarındaki olumlu görüş dışındaki hususların içeriği</b>	Yoktur.																																												
	<b>İhraççının işletme sermayesinin mevcut yükümlülüklerini karşılamaması</b>	<p>Şirketin işletme sermayesi değerleri ve asit test (likidite) analizi aşağıdaki tablolarda verilmektedir.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th><b>İşletme Sermayesi Analizi</b></th> <th><b>31.12.2020</b></th> <th><b>31.12.2021</b></th> <th><b>31.12.2022</b></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Dönen Varlıklar (A)</td> <td>447.187.921</td> <td>810.937.923</td> <td>1.198.668.607</td> </tr> <tr> <td>Kısa Vadeli Yükümlülükler (B)</td> <td>201.333.696</td> <td>374.874.956</td> <td>711.034.056</td> </tr> <tr> <td><b>Net İşletme Sermayesi (A-B)</b></td> <td><b>245.854.225</b></td> <td><b>436.062.967</b></td> <td><b>487.634.551</b></td> </tr> <tr> <td>Cari Oran (A/B)</td> <td>2,22</td> <td>2,16</td> <td>1,69</td> </tr> </tbody> </table> <table border="1"> <thead> <tr> <th><b>Asit Test (Likidite) Analizi</b></th> <th><b>31.12.2020</b></th> <th><b>31.12.2021</b></th> <th><b>31.12.2022</b></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Dönen Varlıklar (A)</td> <td>447.187.921</td> <td>810.937.923</td> <td>1.198.668.607</td> </tr> <tr> <td>Stoklar (B)</td> <td>128.772.200</td> <td>184.989.709</td> <td>512.716.106</td> </tr> <tr> <td>Kısa Vadeli Yükümlülükler (C)</td> <td>201.333.696</td> <td>374.874.956</td> <td>711.034.056</td> </tr> <tr> <td><b>Asit Test Değeri (A-B)</b></td> <td><b>318.537.772</b></td> <td><b>626.070.266</b></td> <td><b>686.074.554</b></td> </tr> <tr> <td>Asit Test (Likidite) Oranı (A-B)/C</td> <td>1,58</td> <td>1,67</td> <td>0,96</td> </tr> </tbody> </table> <p>Cari oran 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla geçmiş yıllara göre daha düşük seviyede gerçekleşmiş olsa da, mevcut yükümlülüklerini karşılamaktadır. Ancak, işbu İzahname tarihi itibarıyla peşin ödemeli enerji maliyetleri, döviz kurlarındaki sabitlik, enflasyon oranlarındaki artış ve asgari ücrete bağlı olarak gerçekleşen ücret artışları nedeniyle net işletme sermayesi ihtiyacı doğmuştur. Nitekim 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla 1,67 olan likidite oranı, 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla 0,96 değerine gerilemiştir. Şirketimizin kredi bulma ve sermaye artırımını gibi kaynaklar temin etme yönünde sıkıntıları bulunmamakla birlikte, sektördeki talep daralması, döviz kurlarındaki sabitliğin, enflasyondaki artışın ve T.C. Merkez Bankası'nın zorunlu karşılıkları yükseltmesine bağlı olarak kredi arzının azaltılmasının bir süre daha</p>	<b>İşletme Sermayesi Analizi</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2022</b>	Dönen Varlıklar (A)	447.187.921	810.937.923	1.198.668.607	Kısa Vadeli Yükümlülükler (B)	201.333.696	374.874.956	711.034.056	<b>Net İşletme Sermayesi (A-B)</b>	<b>245.854.225</b>	<b>436.062.967</b>	<b>487.634.551</b>	Cari Oran (A/B)	2,22	2,16	1,69	<b>Asit Test (Likidite) Analizi</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2022</b>	Dönen Varlıklar (A)	447.187.921	810.937.923	1.198.668.607	Stoklar (B)	128.772.200	184.989.709	512.716.106	Kısa Vadeli Yükümlülükler (C)	201.333.696	374.874.956	711.034.056	<b>Asit Test Değeri (A-B)</b>	<b>318.537.772</b>	<b>626.070.266</b>	<b>686.074.554</b>	Asit Test (Likidite) Oranı (A-B)/C	1,58	1,67	0,96
<b>İşletme Sermayesi Analizi</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2022</b>																																											
Dönen Varlıklar (A)	447.187.921	810.937.923	1.198.668.607																																											
Kısa Vadeli Yükümlülükler (B)	201.333.696	374.874.956	711.034.056																																											
<b>Net İşletme Sermayesi (A-B)</b>	<b>245.854.225</b>	<b>436.062.967</b>	<b>487.634.551</b>																																											
Cari Oran (A/B)	2,22	2,16	1,69																																											
<b>Asit Test (Likidite) Analizi</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2022</b>																																											
Dönen Varlıklar (A)	447.187.921	810.937.923	1.198.668.607																																											
Stoklar (B)	128.772.200	184.989.709	512.716.106																																											
Kısa Vadeli Yükümlülükler (C)	201.333.696	374.874.956	711.034.056																																											
<b>Asit Test Değeri (A-B)</b>	<b>318.537.772</b>	<b>626.070.266</b>	<b>686.074.554</b>																																											
Asit Test (Likidite) Oranı (A-B)/C	1,58	1,67	0,96																																											

		devam etmesi halinde, Şirketimizin önümüzdeki dönemde işletme sermayesi sıkıntısı ile karşılaşması mümkündür.
<b>C - SERMAYE PİYASASI ARACI</b>		
<b>İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecektir sermaye piyasası aracının menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi</b>		Şirket sermayesini temsil eden paylar (A) Grubu paylar, (B) ve (C) Grubu paylara; (B) Grubu paylar ise (C) Grubu paylara göre Yönetim Kurulu üyelerinin aday gösterilmesinde ve kâr dağıtımında imtiyazlıdır. Şirket sermayesini temsil eden paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde kayden izlenmekte olup, BİAŞ Yıldız Pazar'da işlem görmektedir. İşbu sermaye artırımında ihraç ve halka arz edilecek paylar Borsa'da TRAEGER91F0 ISIN kodu ile işlem görecektir.
<b>Sermaye piyasası aracının ihraç edileceği para birimi</b>		Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.
<b>İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı ile varsa bedeli tam ödenmemiş pay sayısı Her bir payın nominal değeri</b>		Şirket'in çıkarılmış sermayesi 75.000.000,-TL olup, her biri 1 (bir) Kuruş itibari değerinde 1.200 (binikiyüz) adet (A) Grubu nama, 1.800 (binsekizyüz) adet (B) Grubu nama ve 7.499.997.000 (yedimilyardörtüzdoksan dokuzmilyondokuzyüzdoksan yedibin) adet hamiline yazılı olmak üzere toplam 7.500.000.000 (yedimilyarbeşyüz milyon) adet paya bölünmüştür. Ödenmemiş sermaye, dolayısıyla ödenmemiş pay sayısı bulunmamaktadır. Her bir payın nominal değeri 1 Kuruş'tur (0,01 TL'dir).
<b>Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi</b>		Satışı yapılacak paylar için ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine tanınmış olan haklar aşağıdaki gibidir: - Kârdan Pay Alma Hakkı (SPKn md. 19; TTK md. 507) - Oy Hakları (SPKn md. 30; TTK md. 434) - Yeni Pay Alma Hakkı (TTK md. 461) - Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (SPKn md. 19; TTK md. 462) - Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTK md. 507) - Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn md. 24) - Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn md. 27) - Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı (SPKn md. 29 ve 30; TTK md. 414, 415, 419, 425 ve 1527;) - Genel Kurulda Müzakerelere Katılma Hakkı (SPKn md. 29 ve 30) - Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn md. 14; TTK md. 437) - İptal Davası Açma Hakkı (SPKn md. 18/6 ve 20/2; TTK md. 445-451) - Azınlık Hakları (SPKn md. 27; TTK md. 411, 412, 420, 439, 531 ve 559) - Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK md. 438 ve 439)
<b>Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü</b>		İhraç edilecek payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak bir husus bulunmamaktadır.

	<b>kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi</b>	
	<b>Halka arz edilen sermaye piyasası araçlarının borsada işlem görmesi için başvuru yapıp yapılmadığı veya yapıp yapılmayacağı hususu ile işlem görülecek pazara ilişkin bilgi</b>	<p>Şirket'in payları BİAŞ Yıldız Pazar'da "EGSER" koduyla işlem görmektedir. Sermaye artırımında ihraç edilecek yeni paylar da yeni pay alma hakkı kullanımının birinci günü gerekli MKK işlemlerini müteakip BİAŞ Yıldız Pazar'da aynı kod ile işlem görmeye başlayacaktır. Şirket'in payları halihazırda Borsa'da işlem gördüğünden sermaye artırımını nedeniyle ihraç ve halka arz edilecek payların işlem görmesi için Borsa'ya ayrıca başvuru yapılması gerekmemektedir.</p>
	<b>Kar dağıtım politikası hakkında bilgi</b>	<p>Şirketimizin Kâr Dağıtım Politikası, Türk Ticaret Kanunu (TTK), Vergi Düzenlemeleri, Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun yayımladığı mevzuat, düzenleme ve kararlar ile Şirket Anasözleşmesi'nin ilgili hükümleri çerçevesinde; Kurumsal Yönetim uygulamaları ve Şirket'in stratejileri ile finansal planları doğrultusunda, ülke ekonomisinin ve sektörün durumu da göz önünde bulundurulmak ve pay sahiplerinin beklentileri ile Şirket'in ihtiyaçları arasındaki hassas denge gözetilmek suretiyle belirlenmiştir.</p> <p>İlke olarak, ilgili düzenlemeler ve finansal imkânlar elverdiği sürece, uzun vadeli şirket stratejimiz, yatırım ve finansman politikaları, karlılık ve nakit durumu dikkate alınarak ve yasal kayıtlarımızdaki dönem karından karşılanabildiği sürece, Sermaye Piyasası Düzenlemeleri çerçevesinde hesaplanan dağıtılabılır dönem karının Şirket ortaklarına kar payı olarak dağıtılması; kar payı dağıtımının nakit veya bedelsiz sermaye artırım yoluyla veya belli oranda nakit, belli oranda bedelsiz pay dağıtılması suretiyle yapılabilmesi, hesaplanabilir kar payı tutarının ödenmiş sermayenin %5'inden az olması durumunda söz konusu tutarın dağıtılmadan ortaklık bünyesinde bırakılabilmesi şeklinde belirlenmiştir.</p> <p>Şirketimizin ortaklarına dağıtacağı temettü miktarı, dağıtılabılır kar (kanunlara göre ayrılması gereken yedek akçeler ile vergi, fon ve mali ödemeler ve varsa geçmiş yıl zararları düşüldükten sonra kalan) üzerinden, ilgili kanun, yönetmelik ve tebliğler ile belirlenen oranlarda az olmamak üzere, Genel Kurul'ca tespit edilir.</p> <p>Esas Sözleşmemizde kardan pay alma konusunda, detayı yukarıda verildiği şekilde imtiyazlar bulunmaktadır, bu imtiyazlar dışında mevcut payların tamamı eşit şekilde kâr payından yararlanır. Şirketimizin bundan başka çalışanlara veya kurucu intifa senedi sahiplerine herhangi bir kar dağıtım politikası bulunmamaktadır.</p> <p>Kar payının ödeme zaman ve şeklini, Sermaye Piyasası Kurulu Tebliğleri gözetilerek Yönetim Kurulunun teklifi üzerine Genel Kurul tespit eder. Yönetim Kurulu senelik karın mevzuat çerçevesinde ortaklara en kısa sürede iletilmesini sağlayacak yer, zaman ve şekil itibarıyla bütün tedbirleri almayı esas edinmiştir.</p> <p>Esas Sözleşmemizde kar payı dağıtım avansı dağıtılmasında Genel Kurul'un yetkili olduğu belirtilmiştir. Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde kar payı avansı dağıtım konusunda Genel Kurul yetkilidir.</p>

	<p>Yönetim Kurulu'nun, Genel Kurul'a kârın dağıtılmamasını teklif etmesi halinde, bu durumun nedenleri ile dağıtılmayan kârın kullanım şekline ilişkin olarak Genel Kurul Toplantısı'nda pay sahiplerine bilgi verilir. Aynı şekilde bu bilgilere, faaliyet raporu ve Şirket'in internet sitesinde de yer verilerek kamuoyu ile paylaşılır.”</p> <p>Şirket Esas Sözleşmemizin 26 ve 27 nci maddelerinde kârın dağıtılmasına ilişkin esaslar düzenlenmiş olup, anılan maddelerde yer alan net ticari kârın dağıtımına ilişkin esaslar aşağıda verilmektedir.</p> <p>“a) %5’i kanuni yedek akçeye ayrılır.</p> <p>b) Kalandan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden, genel kurul tarafından belirlenecek kar dağıtım politikası çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak kar payı ayrılır.</p> <p>c) “a ve b bentlerinde belirtilen tutarlar düşüldükten sonra kalan bakiyeden;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Yüzde sekizi (%8) A Grubu hisse senedi sahiplerine</li> <li>- Yüzde beşi (%5) B Grubu hisse senedi sahiplerine tahsis edilir.</li> </ul> <p>Bunlar çıktıktan sonra kalandan,</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Yüzde beşi (%5) Yönetim Kurulu üyelerine tahsis edilir.</li> </ul> <p>d) Net dönem karından, (a), (b) ve (c) bentlerinde belirtilen meblağlar düşüldükten sonra kalan kısmı, Genel Kurul, kısmen veya tamamen kar payı olarak dağıtmaya veya Türk Ticaret Kanunu'nun 521 inci maddesi uyarınca kendi isteği ile ayırdığı yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir.</p> <p>e) Pay sahipleriyle kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan, %5 oranında kar payı düşüldükten sonra bulunan tutarın onda biri, TTK 'nın 519'uncu maddesinin 2'nci fıkrası uyarınca genel kanuni yedek akçeye eklenir.”</p>
--	---

#### D - RİSKLER

<p><b>İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi</b></p>	<p><b>a) Şirket ve faaliyetlerine ilişkin riskler</b></p> <p>Şirket, seramik kaplama sektöründe, seramik yer ve duvar karosu üretim ve satışı konusunda faaliyet göstermektedir. Şirket'in söz konusu faaliyetine ilişkin riskler aşağıdaki alt başlıklar altında özetlenmektedir.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>➤ <b>Talep Riski</b></li> <p>Şirket'in satış gelirleri yurt içi ve yurt dışı talebe duyarlı olup, ülkemizin ve dünyanın genel ekonomik görünümündeki bozulma ve inşaat sektöründeki daralma faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. Şirket'in ürettiği ürünler ile aynı özelliklere sahip ürün gamının rakip firmalar tarafından rekabetçi fiyatlarla pazara sunulması halinde, Şirket'in potansiyel işleri, karlılığı ve finansal durumu olumsuz etkilenebilir.</p> <li>➤ <b>Müşteri Riski</b></li> <p>Müşterilerin, başta ekonomik krizler ve belirsizlikler, siyasi, jeopolitik ve olağandışı gelişmelere bağlı olarak yaşayabileceği maddi sıkıntılar sonucu ödeme yükümlülüklerini zamanında yerine getirememesi, Şirket'in nakit akımlarını ve buna bağlı olarak finansal durumunu olumsuz etkileyebilir, işletme sermayesi ihtiyacı ortaya çıkarabilir veya artan işletme sermayesi ihtiyacının finansal borçlanma yoluyla karşılanması gerekebilir. Şirket alacaklarının önemli bir kısmı sigortalı olmasına karşılık, alacakların tahsilatında müşteri riskleri oluşabilir. Artan enflasyon karşısında döviz kurlarının</p> </ul>
---	--

düşük kalması ile ihracat karlılığının azalması Şirket'in ürün fiyatlarının göreceli olarak yüksek olmasına neden olabilir. Bu durumda yurtdışı müşterileri için Şirket'in uygulayacağı fiyatlar rekabetçi olmaktan çıkabilir.

➤ **Hammadde Riski**

Şirket, her ne kadar stoklu çalışıyor olsa da, üretimini gerçekleştirdiği ürünlerin ana hammaddelerinin temininde yaşanabilecek aksaklık ve maliyet artışları, faaliyetlerini ve finansal performansını olumsuz etkileyebilir.

➤ **Enerji Riski**

2022 yılının henüz başlarında başlayan ve halen devam eden Rusya-Ukrayna savaşı nedeniyle enerji krizi, farklı ölçeklerde olsa da tüm dünya genelinde yaşanmaktadır. Şirketimiz ihtiyaç duyduğu elektrik enerjisini bünyesinde bulunan doğalgaz enerji santralleri ile temin etmektedir. Doğalgaza gelebilecek zamlar hem ürün üretim hem de elektrik üretim maliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir.

➤ **Yatırım Riski**

Şirket'in faaliyetleri, dönemsel yatırım harcamaları gerektirebilmekte olup, devam eden yatırım faaliyetleri nedeniyle işletme sermayesi ihtiyacında ve finansal borçluluğunda artış görülebilir. Yatırım harcamaları için ihtiyaç duyulan ekipmanların ve malzemelerin maliyetindeki ve işgücü maliyetindeki artışlar, yatırım tutarlarını artırabilir, faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir. Şirket'in sahip olduğu süreli ve belli aralıklarla yenilenmesi gereken lisans, sertifika veya benzeri belgelerin süresi içerisinde yenilenmemesi veya yenilenmesi için herhangi bir başvuruda bulunulmaması durumlarında Şirket faaliyetlerinde aksamalar meydana gelebilir. Şirket siparişlerini belirlenen teslim süresinde hazırlayamayabilir ve bunun sonucunda finansal durumu olumsuz yönde etkilenebilir.

➤ **Döviz Kuru Riski**

Döviz kurlarındaki yükseliş maliyetlerde artışa yol açmakta olup, gelir ve karlılığı olumsuz yönde etkileyebilir. Şirket'in üretimini gerçekleştirdiği ürünlerin önemli bir kısmını ihraç etmesi sebebiyle döviz kurlarındaki oynaklık fiyat belirsizliklerini de beraberinde getirmektedir. Şirket'in finansal tablo dönemleri itibarıyla döviz cinsinden borçları dolayısıyla döviz kurlarında artış görülmesi halinde, finansman giderleri artabilir, nakit akımları ve karlılığı olumsuz etkilenebilir.

➤ **Finansal Risk**

Mali piyasaların zor duruma düştüğü dönemlerde bankalar ticari kredilerini zaman zaman erken geri çağırabilmekte veya kredi arzında kısıtlamalara gidebilmekte olup, bu gibi durumların gerçekleşmesi Şirket'in kullandığı kredilerin vadesinden önce geri çağırılmasına ve dolayısıyla erken ödenmesine yol açabilir. Böyle bir uygulama Şirket'in nakit akışını ve buna bağlı olarak finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

➤ **Hakim Ortak Riski**

Şirket'in hakim ortakları POLAT Ailesi üyeleri olup, Aileyle ilgili itibarı zedeleyici durumların oluşması, Şirket'in yatırımcılarına ve ortaklarına olumsuz yansımalar yol açabilir. Bu durum, Şirket karlılığını ve iş hacmini negatif etkileyebilir.

➤ **İşgücü Riski**

Şirket'in faaliyetlerini gerçekleştirmek için ihtiyaç duyduğu nitelikli işgücü kaynağının sürekliliğinin sağlanamaması faaliyetleri

olumsuz etkileyebilir, üretim faaliyetlerinin aksaması neticesinde finansal durumunda bozulmalar meydana gelebilir. Ayrıca, meydana gelebilecek iş kazaları neticesinde Şirket çalışanlarına tazminat ödemek zorunda kalabilir, ilgili kanun ve düzenlemeler çerçevesinde yükümlülük altına girebilir.

➤ **Hukuki Riskler**

Şirket'in faaliyetlerine ilişkin ilave teknik zorunluluklar, çevre mevzuatı değişiklikleri ve yeterlilikler getirilmesi, faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir. Şirket faaliyetleri ile ilgili olarak çeşitli hukuki davalara taraf olabilir, davaların Şirket aleyhine sonuçlanması halinde faaliyetleri olumsuz etkilenebilir, tazminat ödeme yükümlülüğü doğabilir.

➤ **Olağandışı Durumlar Riski**

Sel, fırtına, toprak kayması, deprem gibi doğal afetler Şirket faaliyetlerinin sürdürülebilirliğini olumsuz yönde etkileyebilir. Doğal afet, virüs, salgın hastalık ve benzeri durumların meydana gelmesi Şirket çalışanlarının yaralanması veya ölümü faaliyetlerde aksamaya yol açabilir. İlgili kanun ve düzenlemeler çerçevesinde, tazminat yükümlülüğü altına girilmesi söz konusu olabilir ve Şirket faaliyetleri ile itibarı bu durumdan olumsuz etkilenebilir.

**b) Şirket'in bulunduğu sektöre ilişkin riskler:**

Sektöre ilişkin başlıca riskler aşağıda özetlenmektedir:

➤ **Talep Riski**

Seramik sektörü gayrimenkul sektöründe durgunluk ve bina inşaatlarındaki daralmadan olumsuz yönde etkilenmekte olup, iş piyasadaki talep daralmaları sektör şirketlerinin karlılığı üzerinde baskı yaratabilir. Ayrıca, seramik sektörü, inşaat sektörü ile aynı doğrultuda olarak yoğun kış şartlarının yaşandığı aylarda önemli ölçüde olumsuz etkilenmekte ve satış miktarlarında buna bağlı olarak da sektörün iş hacminde düşüşler yaşanabilmektedir.

Dünyada özellikle son yıllarda seramik kaplama malzemeleri sektöründe rekabet avantajı elde edebilmek için katma değeri yüksek, kaliteli ve yaratıcı ürünlere eğilim artmış, bu durum sektördeki Ar-Ge ve inovasyon çalışmalarını hızlandırmıştır. Sektörde katma değeri yüksek ürünler toplam pazar payını olumlu anlamda etkilemiş ve gelişmiş ülkelere ihracat artarak devam etmiştir. Bu olumlu gelişmelerin aksine, Avrupa Birliği Komisyonu tarafından, Türkiye ve Hindistan'lı seramik üreticileri aleyhinde anti-damping soruşturması başlatılmış ve Komisyon kararı 10 Şubat 2023 tarihinde yayımlanmıştır. Kararda, Şirketimizin de içerisinde bulunduğu, işbirliğinde bulunan Türkiye'de faaliyet gösteren şirketler için damping oranı %9,20, işbirliğinde bulunmayan şirketlerde bu oran %20,90 olarak açıklanmıştır. Karar neticesinde Avrupa pazarına ihracat yapan Türk üreticilerin bu gelişmeden olumsuz etkilenmesi ve pazar-müşteri kaybının olması beklenebilir.

➤ **Hammadde Riski**

Sektörün yerli hammadde kullanması en büyük güçleri arasında olmakla birlikte başta Şile yöresindeki kil rezervi olmak üzere hammadde kaynaklarının geleceği ile ilgili belirsizlikler sektörün büyümesinin önünde engel oluşturabilir.

➤ **İşgücü Riski**

Mesleki eğitimlerin yetersiz olması ve talep görmemesi nedeniyle mesleki belgesi olmayan işgücünün yoğunluğu, işverenlerin istediği nitelikte işgücüne ulaşmasını zorlaştırabilir, sektörün verimi ve kalitesini düşürebilir, iş kaza oranlarının yükselmesine yol açabilir. İstihdam üzerindeki vergiler ve sosyal güvenlik yükleri maliyetleri artırıp sektörün rekabet gücünü olumsuz yönde etkileyebilir.

➤ **Enerji Riski**

Seramik üretiminde enerji gideri, son durum itibarıyla maliyetin %45-50'sine varan ağırlıkta olup, Türkiye enerji üretiminde yüksek oranda dışa bağımlı olması sebebiyle enerji piyasalarındaki dalgalanmalardan ve kur fiyatlarından etkilenmekte, özellikle gelişmekte olan ülke üreticileriyle kıyaslandığında, maliyet rekabeti açısından dezavantajlı konumda kalabilmektedir. Ayrıca, döviz kurlarındaki artış, döviz kurlarına bağlı olan bu maliyet kalemlerinde ciddi miktarda yükselme ve karlılığın düşmesine neden olabilmektedir.

➤ **Lojistik Riski**

Ağır bir ürün olan seramiğin nakliye maliyeti yüksek olup, ülkemizde ulaşım ağının karayolu ağırlıklı olması, deniz ve demiryolu bağlantılarının yetersiz kalması, sektörün hem iç pazarda hem de ihracatta taşımacılık maliyetlerinin yüksek olmasına neden olabilir, sektör şirketleri bu durumdan olumsuz etkilenebilir.

➤ **Döviz Riski**

Döviz kurlarındaki yükseliş başta döviz cinsinden yükümlülüklerini ve finansman giderlerini, bir yandan da girdi maliyetlerini artırarak sağlıklı fiyat oluşumuna engel olabilir, şirketlerin faaliyet ve karlılığını olumsuz etkileyebilir.

➤ **Finansal Risk**

Merkez bankalarının parasal genişlemeye/daralmaya ilişkin uyguladıkları politikalar, başta enflasyon olmak üzere önemli ekonomik göstergelere ilişkin beklentileri ve sektörde faaliyet gösteren şirketlerin faaliyetlerini ve finansal performansını olumsuz etkileyebilir.

➤ **Düzenleme Riski**

Devlet tarafından sektör faaliyetlerini desteklemek amacıyla sağlanan teşvik ve desteklerde yapılacak değişiklikler ya da söz konusu uygulamaların ortadan kalkması/süresinin dolması sektörde faaliyet gösteren şirketlerin karlılığını ve faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. İhracat gerçekleştirilen ülkelerin çeşitli vergi, gümrük tarifeleri ve sınırlamalar getirmesi halinde şirketlerin faaliyetleri ve karlılığı olumsuz etkilenebilir, sektörde daralma yaşanabilir.

➤ **Olağandışı Gelişmeler Riski**

Deprem, sel, fırtına, toprak kayması gibi doğal afetler ve virüs veya salgın hastalık gibi durumların ortaya çıkması ekonomik faaliyetleri olumsuz etkileyebilir, sektörde faaliyet gösteren şirketlerin satışları, karlılığı ve finansal durumu olumsuz etkilenebilir, çalışanların yaralanması, ölümü, zarar görmesi şirketlerin



faaliyetlerinde aksamaya ve buna bağı olarak sektörde daralmaya sebep olabilir. Türkiye’de veya küresel anlamda etkisi olabilecek terör saldırıları veya diğer türden çatışmalar, şirketlerin faaliyet gösterdiği pazarlardaki potansiyel ve mevcut satışlarını olumsuz etkileyebilir, şirketlerin finansal durumunda bozulmalar meydana gelebilir.

**c) Diğer riskler:**

Yukarıdaki riskler yanında, aşağıda belirtilen hususlar nedeniyle de Şirket ve payları olumsuz etkilenebilir.

➤ **Sermaye Riski:**

Net borç/öz kaynak oranının yüksekliği Şirket’in finansal borçlarını ödeme riskini göstermektedir. Şirket’in net borcu 31 Aralık 2021 ve 2022 tarihleri itibarıyla bir önceki yıla göre sırasıyla %46 ve %184 oranında artmıştır. Şirket’in borçluluğu artan ticari faaliyetlere bağı işletme sermayesi ihtiyacı ile birlikte enflasyon oranlarındaki yükseliş ve döviz kurundaki artışlara bağı olarak yükselmiştir.

➤ **Kredi Riski:**

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle Şirket’in finansal bir kayba uğraması riskidir. Şirket’in kredi riski esas olarak ilişkili ve diğer taraflardan ticari ve diğer alacakları ile banka mevduatlarından kaynaklanmaktadır. Şirket’in 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla ilişkili taraflardan 163.006.972,-TL ve ilişkili olmayan taraflardan 251.121.761,-TL ticari alacağı, ilişkili olmayan taraflardan 56.716.821,-TL diğer alacağı, bankalarda ise 28.954.062,-TL mevduatı bulunmaktadır.

➤ **Likidite Riski:**

Şirket’in ödeme yükümlülüklerini yerine getirememe ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen dalgalanmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet verebilir. Şirket’in kredibilitésinin bozulması halinde ihtiyaç halinde fonları sağlayamaması ve kaynak maliyetinin artması durumunda zararla karşılaşılabilir.

➤ **Piyasa Riski:**

Piyasa riski faiz oranlarında, kurlarda veya menkul kıymetlerin değerinde meydana gelecek ve Şirket’i olumsuz etkileyecek değişimleri göstermekte olup, aşağıda alt başlıklar bazında incelenmektedir:

• **Yabancı Para Riski:**

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Şirket döviz cinsinden varlık ve yükümlülüklerinin TL’ye çevriminde kullanılan kur oranlarının değişimi nedeniyle kur riskine maruz kalmaktadır.

• **Faiz Oranı Riski:**

Piyasa faiz oranlarındaki değişimler piyasadaki fiyatların değişmesine dolayısıyla finansal araçların değerlerinde dalgalanmalara yol açabilir. Söz konusu dalgalanmalar, menkul

		kıymetlerdeki fiyat değişikliğinden veya bu menkul kıymeti çıkaran tarafa özgü veya tüm piyasayı etkileyen faktörlerden kaynaklanabilir.
<b>Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi</b>	<p>Şirket'in sermayesini temsil eden ve sahibine ortaklık hakkı veren menkul kıymet olan payın temel olarak üç gelir unsuru vardır: Kârdan pay alma, tasfiye bakiyesine katılma ve sermaye kazancı. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler bu unsurlar altında açıklanmaktadır.</p> <p>Buna göre, Şirket ilgili hesap döneminde faaliyetlerini kârla sonuçlandırırsa bile, düzenleyici otoritelerin kâr dağıtım yasağı veya sınırlaması getirmesi, varsa geçmiş yıllar zararlarının mahsup edilmesi gerekliliği, yasal kayıtları ile SPK'ya göre hazırlanan finansal tablolarındaki kârlılık durumunun farklılığı, finanse edilmesi gereken yapılmakta olan yatırımlarının varlığı veya genel kurulun kârın dağıtılmayarak bünyede tutulmasına karar vermesi gibi durumlarda karını nakden ve/veya hisse olarak kısmen veya tamamen dağıtamayabilir.</p> <p>Şirket'in tasfiyesi halinde diğer tüm alacaklılara gerekli ödemeler yapıldıktan sonra geriye mal varlığı kalması durumunda, pay sahiplerine bir ödeme yapılabilir. Tasfiye sonucunda tüm alacaklılara ödemelerin yapılamaması durumunda ise, pay sahiplerine herhangi bir ödeme yapılamayacaktır.</p> <p>Sermaye kazancı payın fiyatındaki artıştan kaynaklanan ve payın satışı ile gerçekleşen kazançtır. Yatırımcıların sermaye kazancı için Şirket'in faaliyetlerindeki olumsuzlukların yanı sıra risk oluşturabilecek unsurlardan başlıcaları şunlardır:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Global ve ülkemize özgü çeşitli riskler nedeniyle sermaye piyasalarında yaşanabilecek olumsuzluklar,</li> <li>• Şirket paylarının işlem sırasının geçici veya sürekli olarak kapatılması veya Borsa kotundan çıkarılması ve</li> <li>• Şirket paylarının önemli kısmının satışa sunulması veya böyle bir satışın gerçekleşeceği beklentisi veya yönetim kontrolünün devredilmesi.</li> </ul>	
<b>E - HALKA ARZ</b>		
<b>Halka arza ilişkin ihraçının/halka arz edenin elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam maliyet ve talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi</b>	<p>Şirket ortaklarının yeni pay alma haklarını tamamen kullanacakları varsayımıyla sermaye artırımından 330.000.000,-TL brüt gelir elde edilmesi beklenmektedir. Bu gelirden, Şirket'in sermaye artırımını nedeniyle katlanacağı tahmini toplam 1.602.263,-TL tutarındaki maliyetin düşülmesinden sonra net 328.397.738,-TL gelire ulaşılmaktadır. Sermaye artırımına ilişkin toplam 1.602.263,-TL tutarındaki tahmini maliyetin, ihraç edilecek 1,- (bir) TL nominal değerli bir pay (lot) başına 0,005826 TL olması beklenmektedir. Halka arzın sermaye artırımını suretiyle yapılması nedeniyle maliyetlerin tümüne Şirket katlanmaktadır.</p> <p>Yeni pay alma haklarının kullanımı, yeni pay alma kuponlarının alım veya satımı ve halka arz aşamasında pay alım talebinde bulunan yatırımcılar başvurdukları yetkili kuruluşun aracılık komisyonu, masraf, hizmet ücreti gibi ücretlendirme politikalarına tabi olacaktır. MKK tarafından yetkili kuruluşlara tahakkuk ettirilen ve pay tutarı üzerinden hesaplanan hizmet bedeli de yetkili kuruluşun uygulamalarına bağlı olarak yatırımcıdan tahsil edilebilir.</p>	
<b>Halka arzın gerekçesi, halka</b>	<p>Şirketimizin, borçluluk seviyesinin düşürülerek finansman giderlerinin karlılık üzerindeki etkisinin azaltılması ve daha sağlıklı bir</p>	

**arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi**

finansal yapıya kavuşturulması, peşin ödemeli enerji maliyetlerindeki artış nedeniyle zayıflayan sermaye yapısının güçlendirilmesi amacıyla söz konusu sermaye artırımının yapılmasını planlamaktadır.

Nakden artırılan 66.000.000,-TL nominal değerli payların tümünün belirlenen yeni pay alma hakkı kullanım fiyatı üzerinden satılması halinde, sermaye artırımı yoluyla sağlanacak fonun toplam tutarının 330.000.000,-TL olması beklenmektedir. Bu gelirden toplam 1.602.263,-TL tutarındaki tahmini maliyetin düşülmesinden sonra net 328.397.738,-TL nakit fon girişi sağlanması beklenmektedir.

Şirket Yönetim Kurulu'nun 09.02.2023 tarihli kararı ile kabul edilen "Sermaye Artırımından Elde Edilecek Fonun Kullanımına İlişkin Yönetim Kurulu Raporu" aşağıda özetlenmektedir:

*"Sermaye artırımından sağlanacak fondan sermaye artırımı nedeniyle Şirketimizin yapacağı giderler düşüldüğünde yaklaşık 329.000.000,-TL tutarında net gelir elde edilmesi öngörülmektedir. Sermaye artırımı kapsamında elde edilecek net gelirin tamamının (%100'ünün) Şirketimizin finansman giderlerinin karlılık üzerindeki etkisinin azaltılması ve sermaye yapısının güçlendirilmesi amacıyla 166.000.000,-TL tutarındaki kısmının çeşitli bankalardan kullandığımız TL kredilerin Şubat-Mayıs 2023 döneminde vadesi gelecek kısmının (finansal borçların) ödenmesinde, kalan 163.000.000,-TL tutarındaki kısmının ise işletme sermayesinin finansmanı amacıyla tedarikçilerimize yapılacak ödemelerde kullanılması hedeflenmektedir. Buna göre, sermaye artırımından elde edilecek fonların dağılımının aşağıdaki gibi olması planlanmaktadır:*

<b>Fon Kullanım Yeri</b>	<b>Tutarı (TL)</b>	<b>Oranı (%)</b>
Finansal Borçlar	166.000.000	50,46
Tedarikçi Ödemeleri	163.000.000	49,54
<b>Toplam</b>	<b>329.000.000</b>	<b>100,00</b>

*Diğer taraftan, yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan payların halka arzı aşamasında, 1,-TL nominal değerli 1 lotun 5,-TL'den daha yüksek bir bedelle satılması halinde, sermaye artırımından elde edilecek net gelir 329 milyon TL'den daha yüksek gerçekleşebilecektir. Bu durumda, elde edilecek fazla gelir tutarı, yukarıdaki tabloda verilen dağılım oranlarının korunmasına dikkat edilmek suretiyle finansal borçların ve tedarikçi ödemelerinin yapılmasında kullanılacaktır."*

**Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları**

Şirket'in 75.000.000,-TL olan çıkarılmış sermayesi 66.000.000,-TL nakden (%88 oranında bedelli) ve 209.000.000,-TL iç kaynaklardan (%278,67 oranında bedelsiz) karşılanması suretiyle toplam 275.000.000,-TL artırılarak 350.000.000,-TL'ye çıkarılacaktır. Sermaye artırımında mevcut ortakların yeni pay alma hakları kısıtlanmamıştır.

Yeni pay alma haklarının kullanımına İzahname'nin ilanından sonra en geç on işgünü içerisinde başlanacak olup, başlangıç ve bitiş tarihleri KAP'ta ilan edilecektir. Yeni pay alma hakkı kullanım süresi 15 (onbeş) gün olarak belirlenmiştir. Bu sürenin son gününün resmi tatile rastlaması halinde, yeni pay alma hakkı kullanım süresi izleyen iş günü mesai saati bitiminde sona erecektir.

Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra satılmayan payların olması halinde, bu paylar BİAŞ Birincil Piyasa'da halka arz edilecek olup, satış süresi iki işgünü olarak belirlenmiştir. Satış

		<p>sunulacak kalan payların nominal tutarı ve halka arz tarihleri Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu ile Şirket'in Kurumsal İnternet Sitesinde (<a href="http://www.egeseramik.com">www.egeseramik.com</a>), KAP'ta (<a href="http://www.kap.org.tr">www.kap.org.tr</a>) ve Turkish Yatırım'ın İnternet sitesinde (<a href="http://www.turkishyatirim.com">www.turkishyatirim.com</a>) ilan edilecektir.</p> <p>İhraç edilecek paylar, yeni pay alma haklarının kullanımında beheri 1 (bir) Kuruş nominal değerli 100 (yüz) adet paydan oluşan 1,- (bir) TL nominal değerli bir payın (1 lot) fiyatının 5,- (beş) TL'den, yeni pay alma haklarının kullanımından sonra ise beheri 1 (bir) Kuruş nominal değerli 100 (yüz) adet paydan oluşan 1,- (bir) TL nominal değerli bir payın (1 lot) fiyatının 5,- (beş) TL'den aşağı olmamak üzere BİAŞ Birincil Piyasa'da oluşacak fiyat üzerinden satılacaktır.</p> <p>Tasarruf sahiplerine satışta SPK'nın II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nde yer alan "Borsa'da Satış" yöntemi kullanılacaktır. Bu sermaye artırımında pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin satış süresi içinde BİAŞ'ta işlem yapmaya yetkili kurumlardan oluşan Borsa üyelerinden birine başvurmaları gerekmektedir. Söz konusu Borsa üyelerinin listesine BİAŞ (<a href="http://www.borsaistanbul.com">www.borsaistanbul.com</a>) ve TSPB (<a href="http://www.tspb.org.tr">www.tspb.org.tr</a>) internet sitelerinden ulaşılabilir.</p> <p>Pay bedelleri tahsil edildikçe, Şirket'in adına ve hesabına Turkish Bank A.Ş. İstanbul Şube nezdinde münhasıran bu sermaye artırımında kullanılmak üzere açılan (IBAN: TR39 0009 6000 0016 4000 2145 05) no'lu "özel" hesaba yatırılacaktır.</p>
	<b>Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri</b>	Halka arzdan önemli tutarda menfaati olan gerçek veya tüzel kişi bulunmamaktadır. Şirket paylarının halka arzından sermaye, aracılık ve danışmanlık hizmeti veren Turkish Yatırım aracılık ve danışmanlık ücreti elde edecektir.
	<b>Sermaye piyasası aracını halka arz eden kişinin/ihraççının ismi/unvanı</b>  <b>Kim tarafından ve ne kadar süre ile taahhüt verildiği hususlarını içerecek şekilde dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilen taahhütler hakkında bilgi</b>	<p>Payları halka arz edecek ihraççı Ege Seramik Sanayi ve Ticaret A.Ş.'dir.</p> <p>Şirket'in söz konusu sermaye artırımında nakden artırılabilecek 66.000.000,-TL nominal değerli paylar için mevcut ortakların yeni pay alma haklarının kullanılması ve kalan payların halka arz edilmesi sonrasında satılmayan paylar iptal edilecek olup, ana hissedar veya Yönetim Kurulu Üyeleri ile yönetimde söz sahibi kişiler tarafından kalan payların satın alınması konusunda verilmiş bir taahhüt bulunmamaktadır. Ancak, Şirketimizin mevcut ortaklarından İbrahim Polat Holding A.Ş., İbrahim POLAT, Adnan POLAT ve Murat POLAT nakit sermaye artırımında ortaya çıkacak nakit sermaye koyma borçlarına (yeni pay alma haklarına) mahsup edilmek üzere 10.02.2023 tarihinde Şirketimizin banka hesabına 225.923.574,09 TL yatırdıklarından sermayeyi temsil eden payların %66,73'ünü elinde bulunduran adı geçen ortaklarımızın yeni pay alma hakkını kullanmaları beklenmektedir.</p> <p>Dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilen herhangi bir taahhüt bulunmamaktadır.</p>
	<b>Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi</b>	Bedelli sermaye artırımında mevcut ortaklarımızın yeni pay alma haklarının tamamını (%100) kullanacakları varsayımı ile mevcut ortaklar için 1,-TL nominal değerli bir lot pay için sulanma etkisinin tutarı 0,4367 TL ve oranı %0,1642 olarak hesaplanmıştır.

<p><b>Yeni pay alma hakkı kullanımının söz konusu olması durumunda, mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi</b></p>	<p>Bedelli sermaye artırımında mevcut ortaklarımızın yeni pay alma haklarının tamamını (%100) kullanmamaları varsayımı altında, bedelsiz sermaye artırımını sonrası düzeltilmiş fiyate dikkate alınarak 1,- TL nominal değerli bir lot pay için sulanma etkisinin tutarı mevcut ortaklar için 0,9025 TL ve %33,927; yeni ortaklar için ise negatif 3,9076 TL ve %(52,3101) olarak hesaplanmıştır.</p>
<p><b>Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi</b></p>	<p>Yeni pay alma haklarının kullanımı, yeni pay alma kuponlarının alım veya satımı ve halka arz aşamasında pay alım talebinde bulunan yatırımcılar başvurdukları yetkili kuruluşun aracılık komisyonu, masraf, hizmet ücreti gibi ücretlendirme politikalarına tabi olacaktır. MKK tarafından yetkili kuruluşlara tahakkuk ettirilen ve pay tutarı üzerinden hesaplanan hizmet bedeli de yetkili kuruluşun uygulamalarına bağlı olarak yatırımcıdan tahsil edilebilir.</p>

### 3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

**3.1. İzahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibariyle ihraççının bağımsız denetim kuruluşlarının ticaret unvanları ile adresleri (üye oldukları profesyonel meslek kuruluşları ile birlikte):**

Hesap Dönemi	Bağımsız Denetim Şirketi	Sorumlu Ortak Baş Denetçi	Adres	Üye Olunan Profesyonel Meslek Kuruluşları
01.01.2020-31.12.2020	As Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. (Member of NEXIA INTERNATIONAL)	Osman Tuğrul ÖZSÜT	Büyükdere Cad. C.E.M. İş Merkezi No:23 Kat:7 Şişli / İSTANBUL	İstanbul Yeminli Mali Müşavirler Odası
01.01.2021-31.12.2021				
01.01.2022-31.12.2022				

**3.2. Bağımsız denetim kuruluşlarının/sorumlu ortak baş denetçinin görevden alınması, görevden çekilmesi ya da değişmesine ilişkin bilgi:**

İzahnamede yer alan dönemler içerisinde bağımsız denetim kuruluşu veya sorumlu ortak baş denetçinin görevden alınması, görevden çekilmesi ya da değişmesi söz konusu değildir.

#### 4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

Şirket'in bağımsız denetimden geçmiş 2020, 2021 ve 2022 tarihli bireysel finansal tablo ve faaliyet raporları Kurumsal İnternet Sitesinde ([www.egeseramik.com](http://www.egeseramik.com)) ve KAP İnternet Sitesinde ([www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr)) yer almaktadır.

Şirketimizin söz konusu bireysel finansal tablolarından seçilmiş kalemler aşağıdaki tablolarda verilmektedir.

<b>Finansal Durum Tablosu (Bilanço) (Seçilmiş Kalemler) (TL)</b>	<b>Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2020</b>	<b>Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2021</b>	<b>Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2022</b>
<b>Dönen Varlıklar</b>	<b>447.187.921</b>	<b>810.937.923</b>	<b>1.198.668.607</b>
Nakit ve Nakit Benzerleri	101.901.310	194.932.014	123.321.469
Ticari Alacaklar	185.254.436	379.256.332	414.128.733
Diğer Alacaklar	22.646.223	34.063.057	56.716.821
Stoklar	128.772.200	184.989.709	512.716.106
Peşin Ödenmiş Giderler	6.001.373	15.849.381	28.188.927
Diğer Dönen Varlıklar	2.612.379	1.847.430	63.596.551
<b>Duran Varlıklar</b>	<b>219.491.330</b>	<b>231.956.180</b>	<b>391.887.192</b>
Maddi Duran Varlıklar	172.055.645	191.843.776	266.408.423
Ertelenmiş Vergi Varlığı	39.225.461	31.166.128	113.298.616
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>201.333.696</b>	<b>374.874.956</b>	<b>711.034.056</b>
Kısa Vadeli Borçlanmalar	19.971.354	13.470.775	269.757.620
Ticari Borçlar	157.386.961	300.341.106	359.953.770
Diğer Borçlar	1.862.089	3.421.216	5.834.201
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	0	32.109.335	0
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>45.202.027</b>	<b>54.711.449</b>	<b>78.329.803</b>
Uzun Vadeli Karşılıklar	42.803.206	52.174.776	73.542.544
<b>Özkaynaklar</b>	<b>420.143.528</b>	<b>613.307.698</b>	<b>801.191.940</b>
Çıkarılmış Sermaye	75.000.000	75.000.000	75.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	24.778.008	24.778.008	24.778.008
Paylara İlişkin Primler	35.838.595	35.838.595	35.838.595
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)	12.446.156	19.701.650	24.993.042
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	26.441.082	34.145.342	53.450.297
Geçmiş Yıllar Karı (Zararı)	149.270.240	161.181.433	207.728.589
Net Dönem Karı (Zararı)	96.369.447	262.662.670	379.403.409
<b>AKTİF/PASİF TOPLAMI</b>	<b>666.679.251</b>	<b>1.042.894.103</b>	<b>1.590.555.799</b>

<b>Gelir Tablosu (Seçilmiş Kalemler) (TL)</b>	<b>Bağımsız Denetimden Geçmiş 2020</b>	<b>Bağımsız Denetimden Geçmiş 2021</b>	<b>Bağımsız Denetimden Geçmiş 2022</b>
Hasılat	624.212.049	1.061.453.089	2.221.752.054
Satışların Maliyeti	(421.094.021)	(675.671.979)	(1.608.162.525)
<b>Brüt Kâr (Zarar)</b>	<b>203.118.028</b>	<b>385.781.110</b>	<b>613.589.529</b>
Genel Yönetim Giderleri	(43.675.493)	(63.568.684)	(124.861.277)
Pazarlama Giderleri	(36.534.805)	(56.782.533)	(112.039.983)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	55.202.420	133.382.499	225.419.711
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	(65.538.290)	(100.646.057)	(242.510.478)
<b>Esas Faaliyet Kârı (Zararı)</b>	<b>107.960.637</b>	<b>292.071.449</b>	<b>348.765.962</b>
Finansman Gelirleri	25.060.052	79.903.138	34.260.978
Finansman Giderleri	(33.156.344)	(34.506.154)	(44.660.592)
<b>Sür. Faal. Dönem Kârı (Zararı)</b>	<b>96.369.447</b>	<b>262.662.670</b>	<b>379.403.409</b>
<b>Pay Başına Kazanç (Kayıp)</b>	<b>1,28</b>	<b>3,50</b>	<b>5,06</b>

**Yatırımcı, yatırım kararını vermeden önce ihraççının finansal durum ve faaliyet sonuçlarına ilişkin ayrıntılı bilgilerin yer aldığı işbu izahnamenin 10 ve 22 no'lu bölümlerini de dikkate almalıdır.**

## **5. RİSK FAKTÖRLERİ**

Paya yatırım yapılması, risk bazlı değerlendirmede örneğin borçlanma araçları ile karşılaştırıldığında daha riskli kabul edilmektedir. Bu nedenle, yatırımcıların yatırım kararı almadan önce paya ve bu payları ihraç eden Şirket'e ve Şirketin bulunduğu sektöre ilişkin risk faktörlerini anlaması önemli görülmektedir. Bu bölümde açıklanmaya çalışılan riskler, Şirket yönetiminin işbu İzahnamenin imzalandığı tarih itibarıyla öngördüğü önemli risklerdir. Bu risklerin herhangi birinin gerçekleşmesi, Şirket'in ve dolayısıyla Şirket paylarının piyasa fiyatını olumsuz etkileyebilir, yatırımcılar yatırımlarının bir kısmını veya tamamını kaybedebilirler.

Aşağıda açıklanmaya çalışılan riskler, gerçekleşebilecek bütün riskleri kapsamamaktadır. Halihazırda bilinmeyen ancak gerçekleşmesi halinde Şirket'in faaliyetlerine, faaliyet sonuçlarına, likiditesine, finansal durumuna ve geleceğe yönelik beklentilerine zarar verebilecek başka risk faktörleri de olabilir.

### **5.1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:**

Şirket, seramik kaplama sektöründe, seramik yer ve duvar karosu üretim ve satışı konusunda faaliyet göstermektedir. Şirket'in söz konusu faaliyetine ilişkin riskler aşağıda ayrı başlıklar altında verilmektedir.

#### **➤ Talep Riski**

Şirket'in satış gelirlerinin yurt içi ve yurt dışında hemen hemen aynı oranda dağılmasına bağlı olarak satışlar yurt içi ve yurt dışı talebe duyarlı olup, ülkemizin ve dünyanın genel ekonomik görünümündeki bozulma ve inşaat sektöründeki daralma faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in karlılığı, ürettiği ürünlere gelecek talebe bağlıdır. Şirket'in ürettiği ürünler ile aynı özelliklere sahip ürün gamının rakip firmalar tarafından rekabetçi fiyatlarla pazara sunulması halinde, Şirket'in potansiyel işleri, karlılığı ve finansal durumu olumsuz etkilenebilir.

#### ➤ **Müşteri Riski**

Müşterilerin, başta ekonomik krizler ve belirsizlikler, siyasi, jeopolitik ve olağandışı gelişmelere bağlı olarak yaşayabileceği maddi sıkıntılar sonucu ödeme yükümlülüklerini zamanında yerine getirememesi, Şirket'in nakit akımlarını ve buna bağlı olarak finansal durumunu olumsuz etkileyebilir, işletme sermayesi ihtiyacı ortaya çıkarabilir veya artan işletme sermayesi ihtiyacının finansal borçlanma yoluyla karşılanması gerekebilir.

Şirket alacaklarının önemli bir kısmı sigortalı olmasına karşılık, alacakların tahsilatında müşteri riskleri oluşabilir; alacak tahsil süresinin öngörülemeyen sebepler sonucunda uzaması halinde, nakit akımları ve mali durumu olumsuz yönde etkilenebilir, işletme sermayesi ihtiyacı ve finansal borçluluğu artabilir.

Artan enflasyon karşısında döviz kurlarının düşük kalması ile ihracat karlılığının azalması Şirket'in ürün fiyatlarının göreceli olarak yüksek olmasına neden olabilir. Bu durumda yurtdışı müşterileri için Şirket'in uygulayacağı fiyatlar rekabetçi olmaktan çıkabilir ve yurtdışı müşterileri rakip ülke tedarikçilerine yönelebilir.

#### ➤ **Hammadde Riski**

Şirket'in üretimini gerçekleştirdiği ürünlerin ana hammaddeleri feldspat, kil ve kaolen madenleri olup, bu madenlerin temininde yaşanabilecek aksaklık, maden üretimi için gerekli resmi izinlerin kısıtlanması, maliyet artışları, kaynakların azalması veya tükenmesi gibi durumların ortaya çıkması faaliyetleri ve finansal performansı olumsuz etkileyebilir.

Şirket, her ne kadar stoklu çalışıyor olsa da, üretim faaliyetlerinin gerçekleştirilmesi için gerekli olan ürünlerin temininde yaşanabilecek aksaklık ve maliyet artışları, faaliyetlerini ve finansal performansını olumsuz etkileyebilir.

#### ➤ **Enerji Riski**

2022 yılının henüz başlarında başlayan ve halen devam eden Rusya-Ukrayna savaşı nedeniyle enerji krizi, farklı ölçeklerde olsa da tüm dünya genelinde yaşanmaktadır. Şirketimiz ihtiyaç duyduğu elektrik enerjisini bünyesinde bulunan doğalgaz enerji santralleri ile temin etmektedir. Doğalgaza gelebilecek zamlar hem ürün üretim hem de elektrik üretim maliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir. Enerji fiyatlarındaki olağandışı yükselişler Şirketimizin girdi maliyetlerinin artması suretiyle karlılığının azalmasına yol açabilir.

#### ➤ **Yatırım Riski**

Şirket'in faaliyetleri, dönemsel yatırım harcamaları gerektirebilmekte olup, devam eden yatırım faaliyetleri nedeniyle işletme sermayesi ihtiyacında ve finansal borçluluğunda artış görülebilir. Yatırım harcamaları için ihtiyaç duyulan ekipmanların ve malzemelerin maliyetindeki ve işgücü maliyetindeki artışlar, yatırım tutarlarını artırabilir, faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket'in sahip olduğu süreli ve belli aralıklarla yenilenmesi gereken lisans, sertifika veya benzeri belgelerin süresi içerisinde yenilenmemesi veya yenilenmesi için herhangi bir başvuruda bulunulmaması durumlarında Şirket faaliyetlerinde aksamalar meydana gelebilir. Şirket siparişlerini belirlenen teslim süresinde hazırlayamayabilir ve bunun sonucunda finansal durumu olumsuz yönde etkilenebilir.



Şirket'in faaliyetlerinin sürdürülebilirliği, müşterilerin ihtiyaçlarına cevap verebilecek nitelikte ürün ve hizmet sunabilmesine bağlı olup, bunun gerçekleştirilememesi durumunda faaliyetlerin olumsuz etkilenmesi söz konusu olabilir ve pazar kaybı meydana gelebilir.

#### ➤ **Döviz Kuru Riski**

Döviz kurlarındaki yükseliş maliyetlerde artışa yol açmakta olup, gelir ve karlılığı olumsuz yönde etkileyebilir. Şirket'in üretimini gerçekleştirdiği ürünlerin önemli bir kısmını ihraç etmesi sebebiyle döviz kurlarındaki oynaklık fiyat belirsizliklerini de beraberinde getirmektedir. Sözleşme safhasındaki döviz kurunun yüksek olması ve buna bağlı fiyatlama yapılması halinde, ürün satışının gerçekleştirildiği ve tahsilatın yapıldığı dönemde eğer döviz kurlarında düşüş olması halinde, Şirket'in karlılığı olumsuz etkilenebilir.

Şirket'in finansal tablo dönemleri itibarıyla döviz cinsinden borçları dolayısıyla döviz kurlarında artış görülmesi halinde, finansman giderleri artabilir, nakit akımları ve karlılığı olumsuz etkilenebilir.

#### ➤ **Finansal Risk**

Mali piyasaların zor duruma düştüğü dönemlerde bankalar ticari kredilerini zaman zaman erken geri çağırabilmekte veya kredi arzında kısıtlamalara gidebilmekte olup, bu gibi durumların gerçekleşmesi Şirket'in kullandığı kredilerin vadesinden önce geri çağırılmasına ve dolayısıyla erken ödenmesine yol açabilir. Mali piyasaların zor günlerden geçtiği dönemlerin ekonominin genel olarak olumsuz gelişmelere maruz kaldığı dönemler olduğu göz önüne alındığında, böyle bir uygulama Şirket'in nakit akışını ve buna bağlı olarak finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

#### ➤ **Hakim Ortak Riski**

Şirket'in hakim ortakları POLAT Ailesi üyeleri olup, Aileyle ilgili itibarı zedeleyici durumların oluşması, Şirket'in yatırımcılarına ve ortaklarına olumsuz yansımalar yol açabilir. Bu durum, Şirket karlılığını ve iş hacmini negatif etkileyebilir. Bununla birlikte, Şirket'in kurumsallaşma anlamında attığı adımlar ve POLAT Ailesi dışından olup uzun yıllar Şirket'te üst düzey yöneticilik yapmış kadrolarının bulunması bu riski kısmen azaltabilir. POLAT Ailesinin sahibi olduğu Şirket paylarını satması, dolayısıyla Şirket yönetimi ve faaliyetinden çekilmesi halinde ise, faaliyetlerde aksamalar yaşanabilir, iş süreçleri olumsuz etkilenebilir ve bu gelişmelere bağlı olarak Şirket'in satış ve karlılığı azalabilir.

#### ➤ **İşgücü Riski**

Şirket'in faaliyetlerini gerçekleştirmek için ihtiyaç duyduğu nitelikli işgücü kaynağının sürekliliğinin sağlanamaması faaliyetleri olumsuz etkileyebilir, üretim faaliyetlerinin aksaması neticesinde finansal durumunda bozulmalar meydana gelebilir. Ayrıca, meydana gelebilecek iş kazaları neticesinde Şirket çalışanlarına tazminat ödemek zorunda kalabilir, ilgili kanun ve düzenlemeler çerçevesinde yükümlülük altına girebilir. Bu gibi durumlar Şirket'in giderlerini artırabileceğinden karlılığını olumsuz etkileyebilir.

#### ➤ **Hukuki Riskler**

Şirket'in faaliyetlerine ilişkin ilave teknik zorunluluklar, çevre mevzuatı değişiklikleri ve yeterlilikler getirilmesi, faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir. Şirket faaliyetleri ile ilgili olarak çeşitli hukuki davalara taraf olabilir, davaların Şirket aleyhine sonuçlanması halinde faaliyetleri olumsuz etkilenebilir, tazminat ödeme yükümlülüğü doğabilir. Şirket'in müşterileri veya personeli ile ilgili saklamakla yükümlü olduğu verilerin tüm çaba ve almış olduğu tedbirlere rağmen üçüncü kişilerin eline geçmesi veya siber saldırılara karşı gerekli güvenliğin yeterince sağlanamaması, mağdur konumunda olan personel veya

müşteriler tarafından yasal süreçlerin başlatılmasına, açılacak davaların Şirket aleyhine sonuçlanabilmesine, Şirket itibarının zedelenmesine ve pazar kaybı yaşanmasına neden olabilir. Bu nedenlerle Şirket'in tazminat yükümlülüğü doğabilir.

#### ➤ Olağandışı Durumlar Riski

Sel, fırtına, toprak kayması, deprem gibi doğal afetler Şirket faaliyetlerinin sürdürülebilirliğini olumsuz yönde etkileyebilir. Doğal afet, virüs, salgın hastalık ve benzeri durumların meydana gelmesi Şirket çalışanlarının yaralanması veya ölümü faaliyetlerde aksamaya yol açabilir. İlgili kanun ve düzenlemeler çerçevesinde, tazminat yükümlülüğü altına girilmesi söz konusu olabilir ve Şirket faaliyetleri ile itibarı bu durumdan olumsuz etkilenebilir.

Şirket faaliyetleri ile ilgili gerekli sigortaları yaptırmış olmakla birlikte, karşı karşıya kaldığı ve kendisine maddi kayıp veya zarar verebilecek her türlü olay için gerekli sigortaların yenilenmemesi ve yaptırılmaması halinde, faaliyetleri aksayabilir ve finansalları olumsuz etkilenebilir.

## 5.2. İhracatın içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

Şirket'in mevcut durum itibarıyla faaliyetleri temel olarak seramik, granit, yer karosu ve fayans malzemeleri üretimi, satışı ve ihracatı faaliyetlerinden oluşmakta olup, sektöre ilişkin risklere aşağıda değinilmektedir:

#### ➤ Talep Riski

Dünyada ve Türkiye'de seramik sektörünün büyümesinde etkili olan temel faktörler ekonomik büyüme ve inşaat sektörünün gelişimidir. İnşaat sektöründeki büyüme, "Seramik Kaplama Malzemeleri" gereksinimi de beraberinde getirdiği için sektörün gelişimine katkı sağlamaktadır. Seramik sektörü gayrimenkul sektöründe durgunluk ve bina inşaatlarındaki daralmadan olumsuz yönde etkilenmekte olup, iç piyasadaki talep daralmaları sektör şirketlerinin karlılığı üzerinde baskı yaratabilir. Ayrıca, seramik sektörü, inşaat sektörü ile aynı doğrultuda olarak yoğun kış şartlarının yaşandığı aylarda önemli ölçüde olumsuz etkilenmekte ve satış miktarlarında buna bağlı olarak da sektörün iş hacminde düşüşler yaşanabilmektedir.

Dünyada özellikle son yıllarda seramik kaplama malzemeleri sektöründe rekabet avantajı elde edebilmek için katma değeri yüksek, kaliteli ve yaratıcı ürünlere eğilim artmış, bu durum sektördeki Ar-Ge ve inovasyon çalışmalarını hızlandırmıştır. Yerli üretici, hem makineleşmede, hem de inovatif ürünlerde yurtdışı rakiplerine kıyasla zorlanmaktadır. Rekabet gücünün sağlanması için son yıllarda Türkiye'deki seramik kaplama malzemeleri üreticilerinin de katma değeri yüksek ürünlere eğilimi artmış, sektörde ürün kalitesi ve bilinirliği önem kazanmıştır. Bu durum, katma değeri yüksek ürünlerin toplam pazar payını olumlu anlamda etkilemiş ve gelişmiş ülkelere ihracatı desteklemeyi sürdürmüştür. Nitekim, seramik kaplama malzemelerinde ülkemiz en büyük dokuzuncu üretici ve en büyük beşinci ihracatçı ülke konumundadır. Sektörün, ihracatta yerli kaynakları en çok kullanan ve ithal ürünlere bağımlılığı en az olan sektörlerden biri olarak Türk ekonomisine önemli katkısı bulunmaktadır.

Covid-19 salgının özellikle Avrupa ülkelerindeki olumsuz baskısı ve Amerika Birleşik Devletleri tarafından Çin Halk Cumhuriyeti aleyhine uygulanan anti-damping ve sübvansiyon uygulamaları nedeniyle ülkemizdeki seramik kaplama malzemeleri sektöründe faaliyet gösteren üreticiler lehine önemli etkileri olmuştur. Türk üreticiler bu gelişmelere paralel olarak, atıl kapasitelerini devreye almak ya da kapasite artışı yapmak suretiyle ihracat paylarını artırmışlardır. Sektörde katma değeri yüksek ürünler toplam pazar payını olumlu anlamda etkilemiş ve gelişmiş ülkelere ihracat artarak devam etmiştir.

Bu olumlu gelişmelerin aksine, Avrupa Birliği Komisyonu tarafından, Türkiye ve Hindistan'lı seramik üreticileri aleyhinde anti-damping soruşturması başlatılmıştır. Nihai karar 10 Şubat 2023 tarihinde komisyon tarafından açıklanmıştır. Kararda, sektördeki birçok firma hakkında dumping oranları açıklanmıştır. Soruşturma kapsamında Şirketimizin de içerisinde bulunduğu, işbirliğinde bulunan Türkiye'de faaliyet gösteren şirketler için dumping oranı %9,20 olarak açıklanırken, işbirliğinde bulunmayan şirketlerde bu oran %20,90 olarak açıklanmıştır. Karar neticesinde Avrupa pazarına ihracat yapan Türk üreticilerin bu gelişmeden olumsuz etkilenmesi ve pazar-müşteri kaybının olması beklenebilir.

Sektörde yaşanan yoğun rekabet ortamında firmalar arasındaki fiyat kırma uygulamaları, şirketlerin satışlarını ve karlılığını olumsuz etkileyebilir. Global likidite sıkışıklığının yaşanması ve bununla birlikte faizlerin yükselmesi, hem konut hem de yenileme projelerinin finansmanını olumsuz etkileyebilir, seramik sektörü bu durumdan olumsuz etkilenebilir. Talep daralması nedeniyle birikecek yüksek seramik stokları, ihracatın da daralması halinde fiyatların düşmesini tetikleyerek şirketlerin hasılat ve karlılıklarının azalmasına neden olabilir.

#### ➤ **Hammadde Riski**

Sektörün yerli hammadde kullanması en büyük güçleri arasında olmakla birlikte başta Şile yöresindeki kil rezervi olmak üzere hammadde kaynaklarının geleceği ile ilgili belirsizlikler sektörün büyümesinin önünde engel oluşturabilir. Üretim sürecinde ihtiyaç duyulan ithal girdiler de döviz kurlarındaki artışların etkisiyle şirketlerin maliyetlerini artırıp karlılıklarının düşmesine neden olan bir baskı unsuru olabilir.

#### ➤ **İşgücü Riski**

Mesleki eğitimlerin yetersiz olması ve talep görmemesi nedeniyle mesleki belgesi olmayan işgücünün yoğunluğu, işverenlerin istediği nitelikte işgücüne ulaşmasını zorlaştırabilir, sektörün verimi ve kalitesini düşürebilir, iş kaza oranlarının yükselmesine yol açabilir. İstihdam üzerindeki vergiler ve sosyal güvenlik yükleri maliyetleri artırıp sektörün rekabet gücünü olumsuz yönde etkileyebilir.

#### ➤ **Enerji Riski**

Türkiye'de seramik sektöründe faaliyet gösteren firmaların karlılığını en çok etkileyen hususların başında enerji fiyatları (doğalgaz ve elektrik) gelmektedir. Üretim süreci içindeki pişirme ve kurutma işlemlerinden dolayı seramik sektörünün üretim maliyetleri içinde enerjinin payı oldukça yüksektir. Enerjinin yoğun tüketildiği seramik sektörü, özellikle doğalgaz fiyatlarına karşı hassasiyet göstermektedir. Seramik üretiminde enerji gideri, son durum itibarıyla maliyetin %45-50'sine varan ağırlıkta olup, Türkiye enerji üretiminde yüksek oranda dışa bağımlı olması sebebiyle enerji piyasalarındaki dalgalanmalardan ve kur fiyatlarından etkilenmekte, özellikle gelişmekte olan ülke üreticileriyle kıyaslandığında, maliyet rekabeti açısından dezavantajlı konumda kalabilmektedir. Ayrıca, döviz kurlarındaki artış, döviz kurlarına bağlı olan bu maliyet kalemlerinde ciddi miktarda yükselme ve karlılığın düşmesine neden olabilmektedir.

#### ➤ **Lojistik Riski**

Türkiye'de seramik sektöründe faaliyet gösteren firmaların karlılığını etkileyen hususlardan biri de üretim sürecinde ihtiyaç duyulan ithal girdiler nedeniyle bu kalemlere ilişkin navlun fiyatlarındaki artış ve azalışlardır. Seramik ürünlerinin ihracatında ve iç piyasada hammadde ve ürün taşımacılığında deniz ve karayolu taşımacılığının yüksek oranda kullanılması, navlun fiyatlarına gelen artışlar sebebiyle taşımacılık maliyetlerini artırabilir. Ağır bir ürün olan seramiğin nakliye maliyeti yüksek olup, ülkemizde ulaşım ağının karayolu

ağırlıklı olması, deniz ve demiryolu bağlantılarının yetersiz kalması, sektörün hem iç pazarda hem de ihracatta taşımacılık maliyetlerinin yüksek olmasına neden olabilir, sektör şirketleri bu durumdan olumsuz etkilenebilir.

➤ **Döviz Riski**

Döviz kurlarındaki yükseliş başta döviz cinsinden yükümlülüklerini ve finansman giderlerini, bir yandan da girdi maliyetlerini artırarak sağlıklı fiyat oluşumuna engel olabilir, şirketlerin faaliyet ve karlılığını olumsuz etkileyebilir. Buna bağlı olarak sektörde daralma görülebilir.

➤ **Finansal Risk**

Avrupa Merkez Bankası ve ABD Merkez Bankası ağırlıklı olmak üzere merkez bankalarının parasal genişlemeye/daralmaya ilişkin uyguladıkları politikalar, başta enflasyon olmak üzere önemli ekonomik göstergelere ilişkin beklentileri ve sektörde faaliyet gösteren şirketlerin faaliyetlerini ve finansal performansını olumsuz etkileyebilir.

➤ **Düzenleme Riski**

İlgili kanun, yönetmelik veya diğer düzenlemelerde yapılabilecek değişiklikler sektörde faaliyet gösteren şirketlerin iş süreçlerini ve faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir, şirketlerin satışları ve karlılığı düşebilir, işletme sermayesi açığı ortaya çıkabilir. Devlet tarafından sektör faaliyetlerini desteklemek amacıyla sağlanan teşvik ve desteklerde yapılacak değişiklikler ya da söz konusu uygulamaların ortadan kalkması/süresinin dolması sektörde faaliyet gösteren şirketlerin karlılığını ve faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

İhracat gerçekleştirilen ülkelerin çeşitli vergi, gümrük tarifeleri ve sınırlamalar getirmesi halinde şirketlerin faaliyetleri ve karlılığı olumsuz etkilenebilir, sektörde daralma yaşanabilir.

➤ **Olağandışı Gelişmeler Riski**

Deprem, sel, fırtına, toprak kayması gibi doğal afetler sektörde faaliyet gösteren şirketlerin faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir. Doğal afet, virüs veya salgın hastalık gibi durumların ortaya çıkması başta global olmak üzere ülke ekonomik faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir, sektörde faaliyet gösteren şirketlerin satışları, karlılığı ve finansal durumu olumsuz etkilenebilir, çalışanların yaralanması, ölümü, zarar görmesi şirketlerin faaliyetlerinde aksamaya ve buna bağlı olarak sektörde daralmaya sebep olabilir.

Dünyada ve Türkiye’de yaşanabilecek ekonomik krizler ve belirsizlikler, siyasi ve jeopolitik gelişmeler, rekabet ve yatırım koşullarındaki değişiklikler, döviz kurlarındaki oynaklıklar, salgın hastalık vb. durumlar, ekonomik güven ortamının bozulmasına neden olabilir, talep koşullarında oluşabilecek azalmalar, faaliyet gösteren şirketlerin iş yapma potansiyellerini, satışlarını ve karlılığını olumsuz etkileyebilir.

Türkiye’de veya küresel anlamda etkisi olabilecek terör saldırıları veya diğer türden çatışmalar, şirketlerin faaliyet gösterdiği pazarlardaki potansiyel ve mevcut satışlarını olumsuz etkileyebilir, şirketlerin finansal durumunda bozulmalar meydana gelebilir.

### **5.3. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:**

Şirket’in sermayesini temsil eden ve sahibine ortaklık hakkı veren menkul kıymet olan payın temel olarak üç gelir unsuru vardır: Kârdan pay alma, tasfiye bakiyesine katılma ve sermaye kazancı. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler bu unsurlar altında aşağıda açıklanmaktadır:

### **a) Kârdan pay alma**

Kar payı (temettü), ortaklıkların yıl sonunda elde ettiği net dağıtılabilir dönem kârından ortakların elde ettiği gelirdir. Kâr payının dağıtılabilmesi için öncelikle Şirket'in faaliyetleri sonucunda dağıtılabilir kâr elde etmesi ve geçmiş yıllar zararının olmaması gerekmektedir. Kar dağıtımını Yönetim Kurulunun önerisi ve Genel Kurulun onayı ile yapılabilir. Dolayısıyla, çeşitli nedenlerle Genel Kurulun toplanamaması veya kar dağıtım kararı almaması halinde dağıtılabilir karı olmasına rağmen Şirket kar dağıtamayabilir.

Payları Borsada işlem gören ortaklıklar kar paylarını nakden ve/veya hisse şeklinde dağıtabilirler. Şirket ilgili hesap döneminde faaliyetlerini karla sonuçlandırırsa bile, düzenleyici otoritelerin kar dağıtımını yasağı veya sınırlaması getirmesi, varsa geçmiş yıllar zararlarının mahsup edilmesi gerekliliği, yasal kayıtları ile SPK'ya göre hazırlanan finansal tablolarındaki karlılık durumunun farklılığı, finanse edilmesi gereken yapılmakta olan yatırımlarının varlığı veya genel kurulun karın dağıtılmayarak bünyede tutulmasına karar vermesi gibi durumlarda karını nakden ve/veya hisse olarak kısmen veya tamamen dağıtamayabilir. Bu durum, yatırımcıların kar payı yoluyla düzenli gelir elde etmesini engelleyebilir.

### **b) Tasfiye bakiyesine katılma**

Pay sahipleri, ortaklığın karına da, zararına da ortaktır. Pay sahibi, Şirket'in tasfiye edilmesi sonucunda bakiye kalması halinde, söz konusu bakiyeye payı oranında iştirak etme hakkını haizdir. Şirket'in tasfiyesi halinde diğer tüm alacaklılara gerekli ödemeler yapıldıktan sonra geriye mal varlığı kalması durumunda, pay sahiplerine bir ödeme yapılabilir. Tasfiye sonucunda tüm alacaklılara ödemelerin yapılamaması durumunda ise, pay sahiplerine herhangi bir ödeme yapılamayacaktır. Diğer taraftan, Şirket'in tasfiyesi durumunda paylarının Borsa işlem görmesi mümkün olmayacağından payların likidite edilme olanağı oldukça azalır. Ayrıca, tasfiye aşamasına giren Şirket, SPK'n kapsamından çıkma şartlarını sağlayacağından muhtemelen halka açık ortaklık statüsünü kaybedebilecektir. Bu gelişmeler sonucunda ortakların ellerindeki Şirket payları önemli ölçüde değer yitirebilir.

### **c) Sermaye kazancı elde etme**

Sermaye kazancı payın fiyatındaki artıştan kaynaklanan ve payın satışı ile gerçekleşen kazançtır. Yatırımcıların sermaye kazancı için risk oluşturabilecek başlıca unsurlar şunlardır:

- Payın BİAŞ'ta oluşan piyasa değerinin yatırımcının aldığı fiyatın altına düşmesi halinde, payların düşen fiyattan elden çıkarılması yatırımcının zarar etmesine veya elde edilen getirinin alternatif getiriden düşük olmasına neden olabilir.

- İşbu sermaye artırımında ihraç edilen paylar, yeni pay alma haklarının kullanılmasında Borsa'daki satış fiyatından daha düşük bir primle satışa sunulmaktadır. Buna rağmen, İzahnamenin bu bölümünde açıklanmaya çalışılan çeşitli riskler nedeniyle BİAŞ'da işlem gören paylarının fiyatı belirlenen primli fiyatın, hatta nominal değerinin altına düşebilir.

- Global ekonomik ve finansal krizler, jeopolitik riskler, Türkiye'deki ekonomik, jeopolitik ve sosyo-ekonomik konjonktürden kaynaklanan riskler, sektörel riskler, sermaye piyasalarında yaşanabilecek olumsuzluklar ve benzeri durumların gerçekleşmesi, genel olarak Şirket'in Borsa'da işlem gören paylarını satış baskısı altında bırakabilir, likiditesinin azalmasına ve pay fiyatının düşmesine neden olabilir.

- Şirket'in iflas etmesi, faaliyetlerini geçici veya sürekli durdurması, mali yapısının bozulması gibi durumlarda payların değeri olumsuz etkilenebilir.

- BİAŞ Yönetim Kurulunun Şirket paylarının işlem görmesini kısa veya uzun süreli durdurması, işlem sırasını geçici veya sürekli kapatması veya Borsa kotundan çıkarması vb. durumlarda payların etkin bir piyasası oluşmayabilir ve payların el değiştirmesi kısıtlı veya imkânsız hale gelebilir. Paylar için etkin bir alım satım piyasası oluşmayabilir ya da etkin bir işlem piyasasının sürekliliği gerçekleşmeyebilir.

- Şirket'in faaliyet sonuçlarındaki dalgalanmalar veya faaliyet sonuçlarının ya da finansal performansının analistlerin veya yatırımcıların beklentisini karşılayamaması, payların fiyatının düşmesine veya yatırımcıların sermaye artırımını sürecinde almış oldukları payları satamamalarına veya bu payları ihraç fiyatı ya da daha yüksek bir fiyattan satamamalarına neden olabilir.

- Şirket'in pay sahipleri tarafından Borsa'da önemli tutarlarda satış yapılması fiili dolaşımdaki pay oranını artırması suretiyle ve yüksek tutarlı satış talebinin etkisiyle payın piyasa fiyatının düşmesine yol açabilir. Bu durum Şirket'in ortaklık yapısında meydana gelebilecek gelişmeler nedeniyle de pay fiyatını olumsuz etkileyebilir.

- Şirket paylarının önemli kısmının satışa sunulması veya böyle bir satışın gerçekleşeceği beklentisi ile yönetim kontrolünün devredilmesi payların piyasa değerini düşürebilir.

- Şirket tarafından ileride yapılacak sermaye artırımları pay fiyatını ve pay sahiplerinin ortaklık oranlarını olumsuz etkileyebilir.

- TL'nin diğer para birimlerine karşı değerinde oluşabilecek dalgalanmalar veya düşüşler payların Borsa fiyatını ve TL olarak tahsil edilen kar paylarının değerini olumsuz yönde etkileyebilir.

- İhraççı tarafında gelecekte bedelli sermaye artırımını yapılması halinde ve pay sahiplerinin yeni pay alma haklarının tamamen veya kısmen kısıtlanması veya bu hakların kullanılmaması durumlarında; ihraççının sermayesi artarken yatırımcıların sahip oldukları pay adedi artmayacağından yatırımcıların payının toplam sermayeye oranı azalabilecektir. Bu gelişmelere paralel olarak Şirket'in borsada işlem gören pay fiyatı düşebilir.

#### 5.4. Diğer riskler:

Yukarıdaki 5.1, 5.2 ve 5.3 bölümlerinde açıklanan riskler yanında, aşağıda belirtilen hususlar nedeniyle de Şirket ve payları olumsuz etkilenebilir.

##### ➤ Sermaye Riski:

Net borç/özkaynak oranının yüksekliği Şirket'in finansal borçlarını ödeme riskini göstermektedir. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından (finansal durum tablosunda gösterildiği gibi kısa ve uzun vadeli yükümlülükler) düşülmesiyle hesaplanır. Şirket'in finansal tablo dönemleri itibarıyla Net Borç/Özkaynak oranı aşağıda verilmektedir:

(TL)	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
Toplam Borçlar	246.535.725	429.586.405	789.363.859
Eksi: Nakit ve Nakit Benzerleri	101.901.310	194.932.014	123.321.469
Net Borç	144.634.415	234.654.391	666.042.390
Toplam Özkaynak	420.143.528	613.307.698	801.191.940
Net Borç / Toplam Özkaynak	%34,43	%38,26	%83,13

Şirket'in varlıklarının önemli bir kısmı dönen varlıklarda tutulmaktadır. Şirket'in net borcu 31 Aralık 2021 ve 2022 tarihleri itibarıyla bir önceki yıla göre sırasıyla %46 ve %184 oranında artmıştır. Şirket'in borçluluğu artan ticari faaliyetlere bağlı işletme sermayesi ihtiyacı ile birlikte enflasyon oranlarındaki yükseliş ve döviz kurundaki artışlara bağlı olarak yükselmiştir. Bu doğrultuda 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla %34 olan Net Borç / Özkaynak oranı 31 Aralık 2021 ve 2022 tarihleri itibarıyla sırasıyla %38 ve %83'e yükselmiştir.

Şirket'in 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla yükümlülüklerini karşılayamama riski bulunmamaktadır. Şirket, yükümlülüklerini zamanında gerektiği gibi karşılayamaması durumunda zararla karşılaşabilecektir.

➤ **Kredi Riski:**

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle Şirket'in finansal bir kayba uğraması riskidir. Şirket'in kredi riski esas olarak ilişkili ve diğer taraflardan ticari ve diğer alacakları ile banka mevduatlarından kaynaklanmaktadır.

Şirket'in 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla ilişkili taraflardan 163.006.972,-TL (31.12.2021: 251.400.485,-TL, 31.12.2020: 126.132.537,-TL) ve ilişkili olmayan taraflardan 251.121.761,-TL (31.12.2021: 127.855.847,-TL, 31.12.2020: 59.121.899,-TL) ticari alacağı, ilişkili olmayan taraflardan 56.716.821,-TL (31.12.2021: 34.063.057,-TL, 31.12.2020: 22.646.223,-TL) diğer alacağı, bankalarda ise 28.954.062,-TL (31.12.2021: 77.318.665,-TL, 31.12.2020: 64.432.258,-TL) mevduatı bulunmaktadır.

Şirket'in incelenen dönem içerisinde 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla değer düşüklüğüne uğrayan vadesi geçmiş ve tamamı için karşılık ayrılmış ilişkili olmayan taraflardan 110.510,-TL ticari alacağı bulunmakta olup, ilişkili taraflar için vadesi geçmiş ve karşılık ayrılmış bir alacağı bulunmamaktadır.

<b>Şüpheli Ticari Alacak Karşılığı (TL)</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2022</b>
Açılış, 1 Ocak	1.609.651	1.607.876	1.714.396
Dönem içerisinde ayrılan karşılıklar	-	110.510	-
Konusu kalmayan karşılıklar (-)	(1.776)	(3.990)	(3.346)
<b>Kapanış, 31 Aralık</b>	<b>1.607.876</b>	<b>1.714.396</b>	<b>1.711.050</b>

Şirket'in vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış, bununla birlikte teminat (Doğrudan Borçlandırma Sistemi, Teminat Mektubu, İhracat Alacak Sigortası) ile güvence altına alınmış alacaklarının yaşlandırması finansal tablo dönemleri itibarıyla aşağıdaki gibidir:

<b>Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış ticari alacaklar (TL)</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2022</b>
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	549.062	1.249.995	13.157.164
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	-	20	1.182.944
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	-	-	-
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	63.480	59.489	56.144
Vadesi üzerinden 5 yıldan fazla geçmiş	-	-	-
<b>Vadesi geçen toplam alacaklar</b>	<b>612.542</b>	<b>1.309.505</b>	<b>14.396.252</b>

➤ **Likidite Riski:**

Likidite riski, Şirket'in ödeme yükümlülüklerini yerine getirememeye ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen dalgalanmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet verebilir. Şirket'in kredibilitesinin bozulması halinde ihtiyaç halinde fonları sağlayamaması ve kaynak maliyetinin artması durumunda zararlarla karşılaşılabilir. Şirket'in likidite riski dönemler itibarıyla aşağıda gösterilmekte olup, mevcut durum itibarıyla cari yükümlülüklerini yerine getirme konusunda bir sıkıntı bulunmamaktadır.

TL	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
Dönen varlıklar	447.187.921	810.937.923	1.198.668.607
Kısa vadeli yükümlülükler	201.333.698	374.874.956	711.034.056
Dönen Varlıklar / Kısa Vadeli Yükümlülükler	2,22	2,16	1,69

Şirket'in türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülükleri 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla 647.203.790,-TL olup, bu tutarın 299.498.958,-TL'si 3 aydan kısa vadeli ve kalan 339.418.306,-TL'si 3-12 ay vadeli olup, toplam tutarın 269.757.620,-TL'lık kısmı finansal borçlanmalardan, 11.658.199,-TL'lık kısmı diğer finansal yükümlülüklerden, 359.953.770,-TL'lık kısmı ticari borçlardan ve 5.834.201,-TL'lık kısmı diğer borçlardan oluşmaktadır. Şirket'in 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla 281.415.819,-TL tutarında finansal borcu bulunmakta olup, finansal borçlarının dağılımı aşağıdaki tabloda verilmektedir:

Finansal Borçların Dağılımı (TL)	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>22.702.465</b>	<b>15.399.333</b>	<b>278.130.728</b>
Kısa vadeli banka kredileri	19.971.354	13.470.775	269.757.620
Kısa vadeli kiralama borçları	2.731.111	1.928.558	8.373.108
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>2.398.821</b>	<b>2.536.673</b>	<b>3.285.091</b>
Uzun vadeli kiralama borçları	2.398.821	2.536.673	3.285.091
<b>Toplam</b>	<b>25.101.286</b>	<b>17.936.006</b>	<b>281.415.819</b>

Şirket'in kredilerinin tamamı kısa vadeli ve sabit faizli olup, krediler nedeniyle Şirket varlıkları üzerinde herhangi bir ipotek ve rehin işlemi bulunmamaktadır. Şirket'in söz konusu kısa vadeli banka kredilerinin para birimi bazında dağılımı aşağıda verilmektedir.

Banka Kredilerinin Para Birimi Bazında Dağılımı (TL)	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
<b>Kısa Vadeli Banka Kredileri</b>	<b>19.971.354</b>	<b>13.470.775</b>	<b>269.757.620</b>
Türk Lirası	-	3.415.171	269.757.620
Avro	19.971.354	10.055.605	-

➤ **Piyasa Riski:**

Piyasa riski faiz oranlarında, kurlarda veya menkul kıymetlerin değerinde meydana gelecek ve Şirket'i olumsuz etkileyecek değişimleri göstermekte olup, aşağıda alt başlıklar bazında incelenmektedir.



- **Yabancı Para Riski:**

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Şirket'in finansal tablo dönemleri itibarıyla kur riski temel olarak ihracat işlemleri kaynaklı oluşan ticari alacakları ile yapılan yatırımlar ve işletme sermayesi ihtiyacının finansmanı kapsamında kullanılan döviz cinsinden kredi kaynaklıdır. Şirket döviz cinsinden varlık ve yükümlülüklerinin TL'ye çevriminde kullanılan kur oranlarının değişimi nedeniyle kur riskine maruz kalmaktadır.

Şirket'in net döviz pozisyonu ve kur riski aşağıdaki tabloda verilmektedir.

<b>Yabancı Para Pozisyonu (TL)</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2022</b>
Döviz varlıkları	215.516.572	413.508.281	253.190.642
Döviz yükümlülükleri	87.759.768	127.956.659	156.492.397
<b>Net Döviz Pozisyonu</b>	<b>127.756.805</b>	<b>285.551.623</b>	<b>96.698.246</b>
Kurlarda %10 yükseliş olması halinde kara etkisi	25.253.651	56.683.174	17.531.656

Şirket'in işbu İzahnamede yer verilen finansal tablo dönemleri itibarıyla net döviz fazlası olduğundan kurlarda yükseliş olması halinde finansal tablolarının bundan olumlu etkilenmesi beklenmektedir.

- **Faiz Oranı Riski:**

Piyasa faiz oranlarındaki değişimler piyasadaki fiyatların değişmesine dolayısıyla finansal araçların değerlerinde dalgalanmalara yol açabilir. Söz konusu dalgalanmalar, menkul kıymetlerdeki fiyat değişikliğinden veya bu menkul kıymeti çıkaran tarafa özgü veya tüm piyasayı etkileyen faktörlerden kaynaklanabilir. Faiz oranlarının değişmesine karşı olan risk açıklığı, değişken faiz oranlı finansal yükümlülüklerle bağlıdır. Şirket'in işbu izahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla değişken faizli finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır.

## 6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

### 6.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

#### 6.1.1. İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı:

<b>Ticaret Unvanı</b>	Ege Seramik Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi
<b>İşletme Adı</b>	Ege Seramik

#### 6.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

<b>Merkez Adresi</b>	Kemalpaşa OSB Mah. Ansızca Sanayi Sitesi Sok. No:297/1 35730 Kemalpaşa / İZMİR
<b>Ticaret Sicil Müdürlüğü</b>	İzmir
<b>Ticaret Sicil Numarası</b>	614-575

**6.1.3. İhraççının kuruluş tarihi ve süresiz değilse, öngörülen süresi:**

<b>Kuruluş Tarihi</b>	09.09.1972
<b>Şirket'in Süresi</b>	99 yıl (Kuruluş tarihinden itibaren)

**6.1.4. İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, ihraççının kurulduğu ülke, kayıtlı merkezinin ve fiili yönetim merkezinin adresi, internet adresi ve telefon ve fax numaraları:**

Hukuki Statüsü	Anonim Şirket
Tabi Olduğu Mevzuat	T.C. Kanunları
Kurulduğu Ülke	Türkiye
Kayıtlı Adresi	Kemalpaşa OSB Mah. Ansızca Sanayi Sitesi Sok. No:297/1 35730 Kemalpaşa / İZMİR
İletişim Adresi	Mecidiyeköy Mah. Büyükdere Cad. Info Center No:87/1 Polat Han Şişli / İSTANBUL
Kurumsal İnternet Adresi	<a href="http://www.egeseramik.com">www.egeseramik.com</a>
Telefon	0232 878 17 00
Faks	0232 878 12 54

**6.1.5. Depo sertifikasını ihraç eden hakkındaki bilgiler:**

Yoktur.

**6.2. Yatırımlar:**

**6.2.1. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ihraççının önemli yatırımları ve bu yatırımların finansman şekilleri hakkında bilgi:**

Şirket, T.C. Sanayi Bakanlığı Teşvik Uygulama ve Yabancı Sermaye Genel Müdürlüğü'nün izni ile 132.820.000,-TL tutarında tamamı öz kaynaklarından karşılanmak üzere modernizasyon yatırımı konulu 26.12.2022 tarih ve 136299-İ sayılı yatırım teşvik belgesi kapsamında yatırım faaliyetlerine devam etmektedir. Söz konusu Yatırım Teşvik Belgesi kapsamında, indirimli kurumlar vergisi, gümrük vergisi ve KDV istisnası desteklerinden yararlanılmaktadır.

Şirket 2020 yılında 32.259.904,77 TL, 2021 yılında 12.393.282,12 TL ve 2022 yılında 68.026.392,60 TL olmak üzere toplam 112.679.579,49 TL yatırım harcaması gerçekleştirmiştir. Bu yatırım harcamalarından büyük kalemlere örnek olarak, dijital baskı makineleri, sır değirmenleri, rotary değirmen, dijital baskı makineleri, pres ünitesi, mozaik kesme makinesi, parlatma hattı, fırın revizyonu ve pres şekillendirme üniteleri verilebilir. Şirket gerçekleştirilen yatırımlarının tamamını özkaynaklarından karşılayarak finanse etmiş olup, modernizasyon niteliğindeki söz konusu yatırımların tümü tamamlanmıştır.

### 6.2.2. İhraççı tarafından yapılmakta olan yatırımlarının niteliği, tamamlanma derecesi, coğrafi dağılımı ve finansman şekli hakkında bilgi:

Şirket, T.C. Sanayi Bakanlığı Teşvik Uygulama ve Yabancı Sermaye Genel Müdürlüğü'nün izni ile 132.820.000,-TL tutarında tamamı özkaynaklarından karşılanmak üzere modernizasyon yatırımı konulu 26.12.2022 tarih ve 136299-İ sayılı yatırım teşvik belgesi kapsamında yatırım faaliyetlerine devam etmektedir.

Yapılan yatırımın tamamı modernizasyon yatırımı niteliğinde olup, son durum itibarıyla yatırımın yaklaşık %90'ı tamamlanmıştır. Söz konusu yatırım İzmir İli, Kemalpaşa İlçesi, Kemalpaşa O.S.B. Mahallesi, Ansızca San.Sit. Sok. No:297/1 adresinde bulunan Şirket merkezinde gerçekleştirilmektedir. Şirket yatırımları kapsamında herhangi bir yabancı kaynaktan yararlanmamış olup, tamamı özkaynaklar ile finanse edilmiştir. Bu yatırımlardan büyük kalemlere örnek olarak, dijital baskı makineleri, sır değirmenleri, rotary değirmen, dijital baskı makineleri, pres ünitesi, mozaik kesme makinesi, parlatma hattı, fırın revizyonu ve pres şekillendirme üniteleri verilebilir.

### 6.2.3. İhraççının yönetim organı tarafından geleceğe yönelik önemli yatırımlar hakkında ihraççıyı bağlayıcı olarak alınan kararlar, yapılan sözleşmeler ve diğer girişimler hakkında bilgi:

Yoktur.

## 7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

### 7.1. Ana faaliyet alanları:

#### 7.1.1. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççı faaliyetleri hakkında bilgi:

Fiili faaliyet konusu seramik yer ve duvar karosu üretimi olan Şirketimizin işbu İzahname'de yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla başlıca ürünleri bazında elde ettiği hasılat ile söz konusu ürünlerin üretim miktarları aşağıdaki tablolarda verilmektedir:

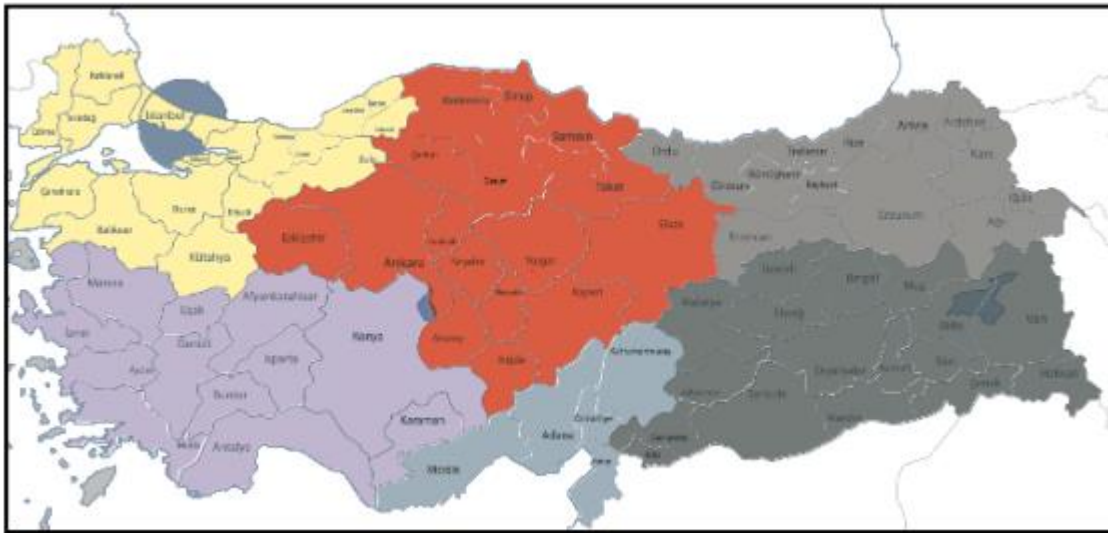
Ürün Grubu	Hasılat					
	2020		2021		2022	
	TL	%	TL	%	TL	%
Duvar karosu	125.834.545	20,16	219.130.348	20,64	482.211.883	21,70
Sırlı granit	450.530.831	72,18	741.678.660	69,87	1.489.382.260	67,04
Yer karosu	14.077.063	2,26	24.873.267	2,34	91.273.690	4,11
Diğer (Elektrik vs.)	33.769.611	5,41	75.770.814	7,14	158.884.221	7,15
<b>TOPLAM</b>	<b>624.212.049</b>	<b>100,00</b>	<b>1.061.453.089</b>	<b>100,00</b>	<b>2.221.752.054</b>	<b>100,00</b>

Ürün Grubu	Üretim Miktarı					
	2020		2021		2022	
	m <sup>2</sup>	%	m <sup>2</sup>	%	m <sup>2</sup>	%
Duvar karosu	3.832.871	23,87	5.301.794	26,85	4.624.773	27,92
Sırlı granit	11.770.006	73,32	13.762.429	69,70	11.110.073	67,06
Yer karosu	450.849	2,81	681.024	3,45	832.413	5,02
<b>TOPLAM</b>	<b>16.053.726</b>	<b>100,00</b>	<b>19.745.247</b>	<b>100,00</b>	<b>16.567.259</b>	<b>100,00</b>

Şirket'in ürün grupları bazında hasılatının incelenmesinden görüleceği üzere, duvar ve yer karosu ile diğer satışların toplam hasılat içindeki payı incelenen dönem içerisinde yaklaşık 200 puan artarken sırlı granit hasılatının toplam hasılat içindeki payı istikrarlı bir şekilde azalarak 2020 yılındaki %72,18 seviyesinden 2021 yılında %69,87'ye, 2022 yılında ise %67,04'e düşmüştür. Üretim miktarları bazında ürün gruplarının dağılımı incelendiğinde, duvar ve yer karosunda incelenen dönem içerisinde istikrarlı bir artış görülürken sırlı granitin üretim miktarının 2020 yılındaki %73,32 düzeyinden 2021 yılında %69,70'e ve 2022 yılında %67,06'ya düştüğü görülmektedir. Bunun yanında, 2020 yılına göre 2021 yılında toplam üretim miktarı %22,99 artarak 16.053.726m<sup>2</sup>'den 2022 yılında bir önceki yıla göre %16,09 düşerek 16.567.259m<sup>2</sup>'ye gerilemiştir. Üretim miktarındaki bu azalışın temel nedenleri hammadde ve enerji maliyetlerindeki artış nedeniyle ürün satışlarındaki azalma ve ülkemizde son yıllarda gayrimenkul sektöründe görülen durgunluk olarak ifade edilebilir. Üretim miktarındaki düşüşe paralel olarak aşağıdaki tablodan görüleceği üzere Şirket'in kapasite kullanım oranı da olumsuz etkilenmiş olup, 2020 yılında %67,75 olan kapasite kullanım oranı 2021 yılında %83,68'e çıkmış, 2022 yılında ise %70,21'e gerilemiştir.

	2020	2021	2022
Üretim miktarı (m <sup>2</sup> )	16.053.726	19.745.247	16.567.259
Üretim kapasitesi (m <sup>2</sup> )	23.696.458	23.596.245	23.596.245
Kapasite kullanım oranı (%)	67,75	83,68	70,21

Şirketimizin yurtiçi satış faaliyetleri aşağıda verilen şekilden görüleceği üzere, 6 satış bölgesi üzerinden organize edilmektedir. Türkiye genelinde 123 yetkili satıcı ile satış faaliyetlerine devam edilmiştir. Yetkili satıcı kanalı, perakende ve katma değerli ürünler satma kabiliyeti yüksek Ege Seramik markasını temsil edebilecek nitelikte gelişime açık, tüketiciye farklı ve nitelikli ürünler sunmayı hedefleyen yapıya dönüştürülmüş ve verimlilik artırılmıştır. Bu hedefler doğrultusunda pazarlama destekleri sağlanmıştır. Yapı market kanalında, 2 farklı yapı marketin Türkiye genelindeki 50 şubesinde ürünlerimizin tanıtımı ve satış faaliyetleri başarılı şekilde devam etmektedir.



### **7.1.2. Araştırma ve geliştirme süreci devam eden önemli nitelikte ürün ve hizmetler ile söz konusu ürün ve hizmetlere ilişkin araştırma ve geliştirme sürecinde gelinen aşama hakkında ticari sırrı açığa çıkarmayacak nitelikte kamuya duyurulmuş bilgi:**

Şirket, artan taşıma maliyetlerinin olumsuz etkisini azaltmak amacıyla üretim sahasına yakın lokasyonlardan hammadde temin edilmesi yönünde çalışmalar yapmakta olup, yakın çevrede bulunan maden ocaklarında çıkarılan alternatif malzemeleri araştırmaktadır. Bu bağlamda, üretim reçetelerinde değişikliğe gidilerek taşımacılıktan kaynaklı maliyet artışlarının kontrol altına alınması amaçlanmaktadır.

## **7.2. Başlıca sektörler/pazarlar:**

### **7.2.1. Faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar ve ihracçının bu sektörlerdeki/pazarlardaki yeri ile avantaj ve dezavantajları hakkında bilgi<sup>1</sup>:**

Şirketimizin faaliyet gösterdiği imalat sektörü, Ekonomik Faaliyetlerin İstatistiksel Sınıflandırması olan NACE.2 Sanayi Kolları sınıflamasına göre 23.31.01 numaralı “Seramik karo ve kaldırım taşı imalatı (mozaik taşı ve mozaik küpleri dahil) (ateşe dayanıklı olanlar hariç)” başlığı altında yer almaktadır. Bu başlık mineral kaynaklı tek bir madde ile ilgili olan imalat faaliyetlerini kapsamaktadır. Seramik ürünleri bu başlığın altında yedi alt gruba ayrılmakla birlikte, Şirketimizin ürünlerinin içerisinde bulunduğu alt grup; seramik kaplama olarak da ifade edilen “Seramikten karo ve fayans üretimi”ni kapsamaktadır. Bu grupta yer alan seramik karolar da kendi içerisinde su emme dereceleri, dayanıklılık, mukavemet vb. özelliklerine göre ayrılırlar.

Şirketimiz yer ve duvar seramik karoları üretimi konusunda faaliyet göstermekte olup, sektöre ilişkin bağımsız kuruluşlarca hazırlanan herhangi bir uzman kuruluş raporu veya sektör raporu olmaması nedeniyle, Şirketimizin sektördeki konumu ve payına ilişkin net bir veri bulunmamaktadır. Bu nedenle, faaliyet gösterdiğimiz sektör ve sektördeki konumumuza ilişkin veriler, genel olarak seramik kaplama sektörü bağlamında değerlendirilmiştir.

Seramik kaplama sektörü inşaat seramikleri içindeki iki büyük gruptan biri olup, Türkiye'nin geleneksel üretici olduğu inşaat malzemesi sanayilerinin başında gelmektedir. Kurulu kapasitesi, ürün kalitesi ve çeşitliliği ile toplam seramik ihracatı içindeki payı göz önüne alındığında, Türk seramik sektörü içindeki en gelişmiş alt sektörlerin kaplama malzemeleri olduğu görülmektedir. Türkiye İnşaat Malzemesi Sanayicileri Derneği'nin son olarak yayınladığı verilere göre Türkiye, 2021 yılı itibarıyla seramik kaplama malzemelerinde yıllık yaklaşık 450 milyon m<sup>2</sup> üretim kapasitesine sahip olup, bu üretim kapasitesi ile Avrupa'nın üçüncü, dünyanın sekizinci büyük üreticisidir. Şirket'in Türkiye'de sahip olduğu üretim kapasitesi açısından seramik kaplama sektöründeki payı %5,24'tür. Seramik kaplama sektörü, yüksek istihdam sağlayan sektörler arasında olup, 35.000'i doğrudan olmak üzere toplam 200.000 istihdam sağlamaktadır. Ülke geneline yaygın yapısı ve Anadolu illerinde sağladığı istihdam ile bölgesel gelişmişliğe ve metropollere nüfus yığılması sorununun çözümüne destek olmaktadır.

Türkiye'de seramik sektörü zengin yerli hammadde kaynaklarına sahiptir. İstanbul'un Şile ilçesinde ve Bilecik'in Bozüyük-Söğüt bölgelerinde seramik üretimine uygun kil, Aydın'ın Çine ilçesinde ise feldspat madenleri mevcuttur. Şirket'in fabrikasının yer aldığı Kemalpaşa Organize Sanayi Bölgesi, hammadde kaynaklarına kısmen yakın konumlanmıştır. Şirketimiz,

<sup>1</sup> Bu bölümde yer alan sektörel bilgi ve verilerin önemli bir bölümü Türkiye İnşaat Malzemesi Sanayicileri Derneği'nin 2021 yılına ilişkin “Yapı Sektörü Raporu”ndan alınmış olup, söz konusu Rapora [https://imsad.org/dflip/Uploads/Files/Yapi\\_Sektoru\\_Raporu\\_2021.pdf](https://imsad.org/dflip/Uploads/Files/Yapi_Sektoru_Raporu_2021.pdf) bağlantısından ulaşılabilir.

Kemalpaşa Organize Sanayi Bölgesi içerisinde yer alan ve İzmir Limanına doğrudan bağlantısı olan tren yolu ile tüm mamul ihracatını ve yurt dışından hammadde alımlarını demiryolu ve denizyolu taşımacılığı ile gerçekleştirmektedir. Bu şekilde taşımacılık maliyetlerini minimumda tutup, yurt dışı pazarlara rekabetçi şekilde ürün satma avantajına sahip olmaktadır. Üretim süreci içindeki pişirme ve kurutma işlemlerinden dolayı seramik sektörünün üretim maliyetleri içinde enerjinin payı oldukça yüksek durumdadır. Sektörde halen doğalgaz, LPG ve LNG olmak üzere üç ana yakıt tüketilmektedir. Sektörün dahil olduğu mineral ürünler ana sektörü (cam, seramik, çimento) kimya sektöründen sonra en fazla doğalgaz kullanan imalat sanayi sektörü olarak Türkiye'nin toplam sanayi doğalgaz tüketiminin yaklaşık %10-12'sini gerçekleştirmektedir. Enerji maliyetlerinin toplam maliyetler içindeki payı seramik kaplama sektöründe son durum itibarıyla yaklaşık %45 dolayındadır. Şirketimiz, doğalgaz çevrim santrali ile kendi elektriğini üretime kapasitesine sahiptir, kojenerasyon tesisinde elektrik üretimi esnasında oluşan sıcak hava, seramik üretiminde kullanılarak doğalgaz maliyeti aşağı çekilmektedir. Üretim aşamasında gerek doğalgaz gerekse de elektrik tüketiminin daha verimli kullanılması sağlanmaktadır.

Seramik kaplama sektörü hem ihracat yapmakta hem de yurtiçi ihtiyacın önemli bir bölümünü yurtiçi üretim ile karşılamaktadır. Seramik kaplama üretimi yıllar itibarıyla kademeli bir artış göstermektedir. İnşaat sektöründeki küçülmenin yol açtığı 2019 yılındaki gerilemenin ardından üretim 2020 yılında %21,4 artarak 5,98 milyon tona yükselmiştir. 2020 yılında hem dış hem de iç talepte yılın ikinci yarısında görülen artış üretimi desteklemiştir. 2021 yılında da iç ve dış talep kuvvetli kalmaya devam etmiştir. Buna bağlı olarak 2021 yılında üretim bir önceki yıla göre %32,3 oranında artarak 7,91 milyon tona ulaşmıştır. Şirketimizin Türkiye'deki seramik kaplama sektörü üretiminden aldığı pay 2021 yılı itibarıyla %3,99'dur.

<b>Seramik Kaplama Girişim Sayısı ve Üretim Göstergeleri</b>					
<b>Yıllar</b>	<b>Sektördeki</b>			<b>Şirket'in</b>	
	<b>Firma Sayısı</b>	<b>Üretim Miktarı (Ton)</b>	<b>Üretim Miktarı (Milyon m<sup>2</sup>)</b>	<b>Üretim Miktarı (m<sup>2</sup>)</b>	<b>Payı (%)</b>
2018	45	5.552.000	347	18.870.067	5,44
2019	45	4.880.000	305	14.984.772	4,91
2020	42	5.984.000	374	16.053.726	4,29
2021	43	7.916.832	495	19.745.247	3,99

Kaynak: Türkiye İnşaat Malzemesi Sanayicileri Derneği, Yapı Sektörü Raporu, 2021, s.135, [https://imsad.org/dflip/Uploads/Files/Yapi\\_Sektoru\\_Raporu\\_2021.pdf](https://imsad.org/dflip/Uploads/Files/Yapi_Sektoru_Raporu_2021.pdf)

Seramik kaplama malzemeleri iç pazarı inşaat sektöründeki büyümeye paralel olarak yıllar itibarıyla sınırlı olmakla birlikte kademeli ve istikrarlı genişlemesini sürdürmüştür. Ancak iç pazarda 2019 yılında önemli bir daralma yaşanmıştır. 2020 yılında iç tüketim %24,2 artarak tekrar 236,8 milyon metrekareye yükselmiştir. 2021 yılında iç pazarda kuvvetli bir büyüme gerçekleşmiş ve iç tüketim bir önceki yıla göre %39,9 genişleyerek 331,3 milyon metrekareye çıkmıştır. İç pazar tüketim rakamı içinde stoklar da bulunmaktadır. İç pazardaki tüketim verisi üretim ile ihracat ve ithalat verileriyle hesaplanmakta olup, iç tüketime ayrılan miktarı göstermektedir. Ancak bu miktarın belli bir bölümü halen stokta olabilmektedir.



Seramik Kaplama İç Pazarı (Milyon m <sup>2</sup> )				
Yıllar	Üretim	İhracat	İthalat	İç Pazar Tüketimi
2018	347	100	1,00	248,0
2019	308	118	0,63	190,6
2020	374	138	0,80	236,8
2021	495	165	1,29	331,3

Türkiye, seramik kaplama ihracatında dünyada söz sahibi ülkelerden biri olup, 2015 yılından itibaren ihracat miktar ve değer olarak artış göstermektedir. İhracat 2021 yılında miktar olarak bir önceki yıla göre %19,2 artarak 2,92 milyon tona yükselmiştir. Değer olarak ise artış %24,2 olmuş ve 965,1 milyon Dolar seramik kaplama ihracatı gerçekleştirilmiştir. İhracat birim fiyatı 2021 yılında 0,33 Dolar/kg seviyesinde oluşmuştur.

Seramik Kaplama İhracat Göstergeleri			
Yıllar	Ton	Milyon Dolar	Birim Fiyat (Dolar/kg)
2018	1.780.470	597.7	0,34
2019	2.090.991	664.4	0,32
2020	2.452.335	776.8	0,32
2021	2.922.971	965.1	0,33

Ülkemizde çok sınırlı ölçüde seramik kaplama ithalatı yapılmaktadır. Ürün kalitesi ve çeşitliliği açısından ithal ürünler çok az tercih edilmektedir. Seramik kaplama ithalatı 2021 yılında 21.391 ton, değer olarak ise 28,5 milyon Dolar düzeyinde gerçekleşmiştir. İthalat birim fiyatları ise artış eğilimini sürdürerek 1,33 Dolar/kg'a yükselmiş olup, dünya seramik kaplama ithalatçıları bazında ülkemiz 2020 ve 2021 yıllarında 77 nci sırada yer almaktadır.

Seramik Kaplama İthalat Göstergeleri			
Yıllar	Ton	Milyon Dolar	Birim Fiyat (Dolar/kg)
2018	16.910	18,1	1,07
2019	10.438	11,4	1,09
2020	13.223	16,3	1,23
2021	21.391	28,5	1,33

Dünya seramik kaplama ihracatında ilk sıraları İtalya, Çin ve İspanya almaktadır. İtalya'nın ihracatı 2021 yılında bir önceki yıla göre %23 oranında artarken İspanya ihracatını %29 oranında yükseltmiştir. Çin'in ihracatı ise %10 gerilemiştir. Sıralamada ilk üç sırayı alan bu ülkeleri Hindistan ve Türkiye takip etmekte olup, ülkemiz 2020 ve 2021 yıllarında beşinci sırasını korumuştur.

<b>Dünya Seramik Kaplama İhracatçıları (2019-2021)</b>						
<b>Sıra</b>	<b>2019</b>		<b>2020</b>		<b>2021</b>	
	<b>Ülke</b>	<b>İhracat (Bin Dolar)</b>	<b>Ülke</b>	<b>İhracat (Bin Dolar)</b>	<b>Ülke</b>	<b>İhracat (Bin Dolar)</b>
1	Çin	4.555.308	İtalya	4.382.270	İtalya	5.387.345
2	İtalya	4.381.368	Çin	4.111.152	İspanya	4.339.146
3	İspanya	3.212.043	İspanya	3.371.787	Çin	3.699.053
4	Hindistan	1.310.473	Hindistan	1.540.640	Hindistan	1.758.294
5	Türkiye	664.373	Türkiye	776.797	Türkiye	965.131
6	Almanya	416.389	Polonya	411.909	Brezilya	488.143
7	Brezilya	345.127	Almanya	375.654	Almanya	404.504
8	Portekiz	264.133	Brezilya	329.629	Portekiz	293.921
9	Çek Cumhuriyeti	146.255	Endonezya	267.471	Meksika	263.404
10	Rusya	145.670	Portekiz	250.684	Vietnam	216.702
<b>TOPLAM</b>		<b>17.235.548</b>		<b>17.484.554</b>		<b>20.241.146</b>

Türkiye seramik kaplama ihracatı ağırlıklı olarak gelişmiş ülkelere yapılmaktadır. 2020 ve 2021 yıllarında en çok ihracat yapılan ülke ABD'dir. ABD'ye yapılan ihracat 2020 yılında %44 ve 2021 yılında ise %22 artarak 163,5 milyon Dolara yükselmiştir. Böylece, üç yıl içerisinde ABD'ye yapılan ihracat 2,5 kat artmıştır. İkinci sırada yer alan Almanya'ya yapılan ihracat ise 2021 yılında sadece %4 artarak 120 milyon Dolara yükselmiştir. En çok ihracat yapılan ülkelerden İngiltere, İsrail, Fransa, Kanada, Belçika, Hollanda ve Romanya'ya gerçekleştirilen ihracat değer olarak artmıştır. İlk 10 ülke pazarımıza 2020 yılında dahil olan Gürcistan'ın 2021 yılında yerini yeniden Irak almıştır.

<b>Türkiye'nin Seramik Kaplama İhracat Pazarları (2019-2021)</b>						
<b>Sıra</b>	<b>2019</b>		<b>2020</b>		<b>2021</b>	
	<b>Ülke</b>	<b>İhracat (Dolar)</b>	<b>Ülke</b>	<b>İhracat (Dolar)</b>	<b>Ülke</b>	<b>İhracat (Dolar)</b>
1	ABD	93.183.059	ABD	133.738.999	ABD	163.513.315
2	Almanya	92.238.585	Almanya	15.181.294	Almanya	119.972.394
3	İsrail	67.195.579	İngiltere	80.614.043	İngiltere	100.923.058
4	İngiltere	65.286.464	İsrail	73.815.396	İsrail	99.158.411
5	Fransa	28.195.253	Fransa	31.246.522	Fransa	40.657.815
6	Kanada	22.606.920	Kanada	29.839.413	Belçika	39.909.533
7	Romanya	19.098.863	Belçika	27.425.206	Kanada	33.245.621
8	Belçika	18.269.827	Hollanda	21.540.571	Hollanda	29.843.713
9	Hollanda	17.110.859	Romanya	19.768.775	Romanya	25.447.706
10	Irak	13.646.591	Gürcistan	12.982.115	Irak	19.559.673
<b>TOPLAM</b>		<b>664.372.983</b>		<b>776.796.715</b>		<b>965.131.361</b>



Dünya seramik kaplama ihracatı 2016 yılından bu yana inişli çıkışlı bir seyir izlemektedir. Dünya ihracatında 2017 yılında artış, 2018 ve 2019 yıllarında gerileme, 2020 yılında sınırlı artış yaşanmıştır. Dünya seramik kaplama ihracatı 2021 yılında ise bir önceki yıla göre %16 artarak 20,2 milyar Dolara yükselmiştir. Dünya ihracatında yaşanan bu artış ile ihracat ilk kez 20 milyar Dolar seviyesini geçmiştir. Türkiye ise 2016 yılından bu yana ihracatını her sene artırmayı başarmış ve 2016 yılında 512,4 milyon Dolar olan ihracat 2021 yılında 965,1 milyon Dolara çıkmıştır. Türkiye pazar payını da önemli ölçüde artırarak 2020 yılındaki %4,44'ten 2021 yılında %4,78'e yükseltmiştir.

<b>Dünya Seramik Kaplama İhracatında Türkiye'nin Yeri</b>			
<b>Yıllar</b>	<b>Dünya İhracatı (Milyon Dolar)</b>	<b>Türkiye İhracatı (Milyon Dolar)</b>	<b>Türkiye'nin Payı (%)</b>
2018	17.404	597,7	3,43
2019	17.236	664,4	3,85
2020	17.485	776,7	4,44
2021	20.241	965,1	4,78

1972 yılında kurulan Şirketimiz, uluslararası marka değerlendirme kuruluşu Brand Finance tarafından 2022 yılında 15. kez açıklanan “Türkiye'nin En Değerli 100 Markası Raporu (2022)”na 2022 yılında 99. sıradan giriş yapmış ve seramik kaplama sektörünün tek markası olarak listede yer almıştır (<https://brandirectory.com/download-report/brand-finance-turkey-100-2022-full-report-2.pdf>). Bunun yanında, İstanbul Sanayi Odası'nın yayınladığı 2020 yılı “Türkiye'nin 500 Büyük Sanayi Kuruluşu Araştırması”nda 481 (<https://iso500.org.tr/500-buyuk-sanayi-kurulusu?yil=2020>); 2021 yılı “Türkiye'nin İkinci 500 Büyük Sanayi Kuruluşu Araştırması”nda ise 1. sırayı almıştır (<https://iso500.org.tr/ikinci-500-buyuk-sanayi-kurulusu>).

Ayrıca, Şirketimiz Ege Bölgesi Sanayi Odası tarafından yapılan değerlendirmede, 2015, 2016, 2017, 2019 ve 2020 yıllarında “Toprak ve Seramik Mamulleri Sanayi Meslek Grubunda Üretim ve Yatırımda Birinci”lik ödülüne layık görülmüştür. Çimento, Cam, Seramik ve Toprak Ürünleri İhracatçıları Birliği tarafından yapılan değerlendirmede de, 2020 yılında “İhracatın Şampiyonları – Seramik Kaplama Malzemeleri” kategorisinde “En Fazla İhracat Gerçekleştiren 2. firma”, 2021 yılında ise 3. firma olarak ödüllendirilmiştir. Konuya ilişkin özel durum açıklaması son olarak 20.12.2022 tarihinde KAP'ta (<https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1088797>) yayımlanmıştır.

Şirketimizin sektör içerisindeki başlıca dezavantajı üretimde kullandığı enerjiyi (doğalgaz ve elektrik) satın almak zorunda kalmasıdır. Bu durum, son yıllarda enerji maliyetlerindeki artışın Şirket'in maliyet giderlerini artırması yoluyla kar marjlarının düşmesine yol açmıştır.

Şirketimiz marka bilinirliğiyle, kurumsallaşmış yurtiçi ve yurtdışı satış kanallarıyla, bilgi teknolojilerindeki alt yapısıyla, sürekli iyileştirme ve ürün gelişimiyle, esnek üretim becerisiyle, İzmir Limanı ve Kemalpaşa Demiryolu İstasyonuna yakınlığı ile Büyükşehir'de konumlanmasına bağlı kaliteli insan gücü temin edebilmesiyle ve sağlam finansal durumuyla sektörde rakiplerinden ayrılan ve gelecek vaat eden bir kurum olmayı sürdürmektedir. Bu bağlamda, Şirketimizin sektördeki temel avantajları aşağıda açıklanmaktadır:

### **a) Ürün Portföyü**

Şirketimiz, hem global trendleri yansıtan, hem de iç pazardaki seramik trendlerine yön veren belirleyici konumunu sürdürmektedir. Sektördeki moda etkisi, değişimler Şirket ürün portföyünde çok yakından izlenebilir durumdadır. Marka vaadi, 2021 yılı Unicera Fuarında belirleyici ve güçlü konumu ile tekrar ortaya konmuştur.

Ege Seramik ürün portföyü, üretim koşulları ile tamamen uyumlu ve maksimum verimliliği sağlamaya yönelik aynı zamanda da Şirket'in hedeflerine maksimum katkı sağlayacak şekilde tasarlanmaktadır. Bu nedenle ürün portföyü, sürekli olarak canlı, dinamik tutulmakta, bakımdan geçirilmekte, Ar-Ge ve Ür-Ge faaliyetleri ile sürekli olarak güncellenmektedir. Çok uzun yıllardır hitap edilen global pazarlarda gösterilen faaliyetlerin neticesinde, zengin ürün portföyü çok geniş bir tüketici kitlesinin beğenisine hitap etmeye devam etmektedir. Daima farklı, kaliteli ve katma değerli ve nitelikli ürün ihtiyacı ve arayışı olan perakende sektörüne yönelik çalışmalara hız kesmeden devam edilmektedir.

### **b) Pazarlama ve Tanıtım Çalışmaları**

Covid-19 Pandemisine rağmen, Ege Seramik işbu İzahname'de yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla hem fiziksel, hem de dijital fuarlarda yerini alarak aralıksız devam eden yeni çalışmalarının sonuçlarını mevcut ve potansiyel müşterileri ile son kullanıcılarıyla buluşturmuştur. Pazarlama ve tanıtım faaliyetleri için sosyal medya, mobil uygulamalar, 3 boyutlu simülasyon programları ve benzeri dijital tanıtım araçları aktif şekilde kullanılmaktadır. Bayi ve Şirket sergi salonları düzenli olarak yenilenmekte, ürünlerin doğru şekilde tanıtımı için satış noktalarına destekler verilmektedir. Dünyanın içinde bulunduğu yeni normal düzenle uyumlu, satış ve pazarlama trendleri doğrultusunda, farklı satış ve pazarlama kanalları yaratılması amacıyla araştırma ve geliştirme çalışmaları hızlandırılmakta ve yetkili satıcılara ve tüketicilere ilham verecek ürün ve uygulama önerileri satış kampanyaları ile desteklenmektedir.

### **c) Yetkilendirilmiş Yükümlü Statüsü**

Türkiye'de sayılı firmaya verilen, gümrük yükümlülüklerini eksiksiz ve zamanında yerine getiren, kayıt sistemi düzenli ve izlenebilir olan, mali yeterlilik, emniyet, şeffaflık ve güvenlik standartlarına sahip bulunan, kendi oto kontrolünü yapabilen güvenilir firmalara dış ticaret işlemlerinde bir takım kolaylık ve imtiyaz tanıyan uluslararası statü konumundaki "Yetkilendirilmiş Yükümlü" (Authorised Economic Operator) statüsüne Seramik, Cam ve Toprak sektöründe sahip ilk firma Ege Seramik olmuştur. Bu statü ile Şirketimiz, gümrük işlem maliyetlerinde ve tedarik masraflarında tasarruf, gümrük işlemlerinin kısılması ile birlikte artan rekabet gücü, ilgili statünün tanındığı ülkelerde sağlanan ayrıcalıklardan faydalanabilme özelliği gibi avantajlar elde etmektedir.

### **d) Turquality Belgesi**

Ege Seramik, "EGE SERAMİK" markasıyla, uluslararası markalaşma potansiyeline sahip firmaların, üretimlerinden pazarlamalarına, satışlarından satış sonrası hizmetlerine kadar bütün süreçleri kapsayacak şekilde yönetsel bilgi birikimi, kurumsallaşma ve gelişimlerini sağlayarak uluslararası pazarlarda kendi markalarıyla küresel bir oyuncu olabilmeleri ve söz konusu markalar aracılığıyla olumlu Türk malı imajının oluşturulması ve yerleştirilmesi amacıyla oluşturulmuş TURQUALITY® destek programı kapsamına 2017 yılında dahil olmuştur ve 2018 yılında T.C. Ekonomi Bakanlığı tarafından Stratejik İş Planı ve Gelişim Yol Haritası onaylanmıştır. Şirketimiz, Turquality programının hedeflediği "Türk Malı" ve "Türkiye" imajının güçlenmesine uzun yıllardır katkı sağlamaktadır.

### e) Çevreci ve Sürdürülebilirliğe İlişkin Sertifikaları

Şirketimiz, “Greenguard”, “Greenguard Gold”, “Green Squared” ve “Environmental Product Declaration (EPD)” Sertifikalarına sahiptir. Tasarım sürecinden başlayarak, ürünün yaşam döngüsü boyunca çevreye ve insana gösterdiği hassasiyeti “Greenguard” ve “Greenguard Gold” sertifikaları ile tescillenmiştir. Bağımsız bir denetleme kuruluşu olan UL Environment tarafından verilen bu sertifikalar, ürünün iç mekan hava kalitesi açısından belirlenen gerekliliklerine uyduğunu kanıtlamaktadır. 2017 yılından itibaren ürünlerimiz “Greenguard” ve “Greenguard Gold” sertifikalarına sahip olup, yapılan başvuru sonucunda söz konusu sertifikalar 2021 yılında yenilenmiştir. Bu sertifikalar ile Ege Seramik ürünlerinin 10.000’den fazla kimyasal maddeye karşı yapılan testler sonucunda iç mekanlarda kullanımının sağlıklı ve güvenli olduğu kanıtlanmıştır. Ürün yaşam döngüsü boyunca çevre bilinci ile hareket eden ve insan sağlığını koruyan ürünler üreten Ege Seramik, gelecek nesillere daha iyi bir dünya bırakabilmek için, çevresel sürdürülebilirliğin sağlanmasını temel çalışma prensibi olarak benimsemiştir.

“Green Squared” Sertifikası ise, Kuzey Amerika'nın yalnızca seramik ve seramik döşeme malzemeleri için oluşturulmuş ilk ve tek sürdürülebilir ürün programıdır. Bu uygulama, çevre ve toplum üzerinde olumlu etkisi bulunan ürünlere olan talebin ve arzın teşvik edilmesini sağlayarak çevre ve yaşam kalitesinin iyileştirilmesine yönelik potansiyeli desteklemektedir. Şirketimizin uygulamaları ve ürünleri Green Squared Standardının gerekliliklerini sağlamaktadır. Şirketimize ilişkin ürün ve uygulamaların değerlendirmesi UL Environment firması tarafından yıllık gözden geçirmeler ile sağlanmaktadır.

Yaşam döngüsü değerlendirmesine dayalı olarak çevresel verilerin ISO 14025’e göre raporlanmasına ilişkin EPD, diğer bir deyişle “Çevresel Ürün Beyanı” Sertifikasına ilişkin Projemiz Ocak 2020’de tamamlanmış olup, bağımsız belgelendirme kuruluşu UL Environment tarafından her yıl değerlendirmeleri yapılmaktadır.

### f) Global Güvenlik Doğrulaması Programı

Global Security Verification (GSV-Global Güvenlik Doğrulaması), Amerika’da oluşturulan C-TPAT sistemine uygunluğu gösteren imalatçılar, ithalatçılar, taşımacılık şirketleri, gümrük müşavirliği şirketleri ve tedarik zincirinde yer alabilecek diğer şirketlerin akreditasyon yöntemi ile uluslararası kargonun güvenliğinin sağlanması amacı ile kurulmuş bir programdır. Bu program kapsamında, Şirketimiz her yıl akredite bir kuruluş tarafından denetlenmektedir. Şirketimizin GSV kapsamındaki performansı Türkiye ve dünya ortalamasının üzerindedir.

## 7.2.2. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ihracının net satış tutarının faaliyet alanına ve pazarın coğrafi yapısına göre dağılımı hakkında bilgi:

Şirketimiz satışlarının önemli bir bölümünü yurt dışına yapmakta olup, net satış hasılatının yurt içi ve yurt dışı dağılımı ile satılan ürün miktarları bazında dağılımı aşağıdaki tablolarda verilmektedir.

Satış Yeri	Hasılat					
	2020		2021		2022	
	TL	%	TL	%	TL	%
Yurt içi	164.291.515	26,32	345.094.759	32,51	930.937.563	41,90
Yurt dışı	459.920.533	73,68	716.358.331	67,49	1.290.814.491	58,10
<b>TOPLAM</b>	<b>624.212.049</b>	<b>100,00</b>	<b>1.061.453.089</b>	<b>100,00</b>	<b>2.221.752.054</b>	<b>100,00</b>

Satış Yeri	Satış Miktarı					
	2020		2021		2022	
	m <sup>2</sup>	%	m <sup>2</sup>	%	m <sup>2</sup>	%
Yurt içi	6.167.452	37,09	8.751.999	41,86	7.882.782	46,64
Yurt dışı	10.461.967	62,91	12.153.807	58,14	9.017.185	53,36
<b>TOPLAM</b>	<b>16.629.419</b>	<b>100,00</b>	<b>20.905.806</b>	<b>100,00</b>	<b>16.899.967</b>	<b>100,00</b>

Tabloların incelenmesinden görüleceği üzere, satış miktarlarımız 2021 yılında bir önceki yıla göre %26 oranında artmakla birlikte, 2022 yılında 2020 yılı seviyesine yaklaşmıştır. Satış miktarının yurt içi ve yurt dışı satışlar içindeki payı incelendiğinde, satış miktarı içinde yurt dışının payının 2020 yılında %62,91 olmasına rağmen, devam eden yıllarda istikrarlı bir şekilde toplam içindeki payının sırasıyla %58,14 ve %53,36'ya düştüğü görülmektedir. Şirketimiz ürünleri 2022 yılında 57 ülkeye ihraç edilmiş olup, toplam ihracat gelirinin %79,38'i ABD, İsrail, İngiltere ve Kanada pazarlarından elde edilmiştir. 2022 yılı yurtdışı satışlarının bölgesel bazda dağılımı incelendiğinde, %60,22 ile ABD'nin ilk sırada yer aldığı; onu %23,34 ile Avrupa ülkelerinin ve %14,86 ile Orta Doğu ülkelerinin izlediği görülmektedir.



Şirketimiz 1979 yılından beri kesintisiz olarak ihracat faaliyetlerini sürdürmekte, sektörde “zor pazarlar” olarak tanımlanan ülkelerde İtalya ve İspanya gibi büyük küresel oyuncularla rekabet etmektedir. Zengin ürün portföyündeki geniş renk skalasının yanı sıra ebat ve desen çeşitliliği ile küçükten büyüğe tüm iç ve dış mekanlara uygun ürün çözümleri sunan Ege Seramik, böylece farklı ülkelerin beğeni ve ihtiyaçlarına kolay ve hızlı cevap verebilmektedir. Bu kadar geniş bir yelpazeye hitap etme becerisi sayesinde son 10 yıl içinde yukarıdaki şekilde gösterilen 90'dan fazla ülkede yer alan müşterilerine Ege Seramik markalı ürünlerin ihracatını gerçekleştirmiş ve gerçekleştirmeye devam etmektedir.

### 7.3. Madde 7.1.1 ve 7.2.'de sayılan bilgilerin olağanüstü unsurlardan etkilenme durumu hakkında bilgi:

Şirket üretim faaliyetlerinin tümünü, İzmir ili Kemalpaşa ilçesinde bulunan üretim tesislerinde gerçekleştirmektedir. Meydana gelebilecek olağanüstü gelişmeler neticesinde, (Yangın, deprem, sel, terör, siyasi olaylar, vb.) üretim faaliyetleri olumsuz yönde etkilenebilecektir. Şirket oluşması muhtemel hasarların bertarafı maksadıyla, 01.01.2023 – 31.12.2023 tarihlerini kapsayacak şekilde Unico Sigorta A.Ş.'nden ve HDI Sigorta A.Ş.'nden Endüstriyel Paket Sigorta poliçeleri tanzim ettirmiştir. Bunun yanı sıra iç ve dış pazarda hizmet verdiği müşterilerinden olan alacaklarını Euler Hermes Sigorta A.Ş. ve Exim Sigorta üzerinden alacak sigortası poliçeleri ile garanti altına almıştır.

### 7.4. İhraççının ticari faaliyetleri ve karlılığı açısından önemli olan patent, lisans, sınai-ticari, finansal vb. anlaşmalar ile ihraççının faaliyetlerinin ve finansal durumunun ne ölçüde bu anlaşmalara bağlı olduğuna ya da yeni üretim süreçlerine ilişkin özet bilgi:

Şirketin ticari faaliyetleri sırasında, Türkiye Cumhuriyeti sınırları içinde ve dışında ihtiyaç duyduğu marka, patent, lisans, sertifika ve kalite belgeleri ile ilgili önemli yere sahip olanların listesi aşağıda verilmektedir.

Sertifika Türü	Sertifika Adı
Yönetim Sistemleri Sertifikaları	ISO 9001 Kalite Yönetim Sistemi Sertifikası
	ISO 14001 Çevre Yönetim Sistemi Sertifikası
	ISO 27001 Bilgi Güvenliği Yönetim Sistemi Sertifikası
	ISO 50001 Enerji Yönetim Sistemi Sertifikası
Ürün Kalite Sertifikaları	Çift Yıldız Sertifikası (Ege Seramik Marka)
	TS EN 14411 Ürün Uygunluk Belgesi (Select Marka)
	TS EN 14411 Ürün Uygunluk Belgesi (Ege Seramik Marka)
	Fransa - QB UPEC Sertifikası
	Fransa - QB WallPEC Sertifikası
	Suudi Arabistan - SASO Quality Mark Sertifikası
	İsrail - SII Sertifikası
Çevre Sertifikaları	Green Squared Sertifikaları
	Green Guard Sertifikaları
	Green Guard Gold Sertifikaları
	Çevresel Ürün Beyanları
	Green Label Sertifikası
Ürün Güvenliği	CE Performans Beyanları
	UKCA Performans Beyanları
	Global Security Verification (GSV) Sertifikası
	Yetkilendirilmiş Yükümlülük Sertifikası
Projeler / Destekler	Turquality

Yurtiçi ve yurtdışı satışlarda kalite belgeleri/sertifikalar ciddi öneme sahip olmakla birlikte, özellikle ihracat açısından ihraç edilen Ülkenin Standart Kurumundan kalite/sertifika belgesinin temin edilememesi durumunda, ihracat yapılması mümkün olamamakta, ticari faaliyetler önemli ölçüde etkilenmektedir. Aynı durum yurt içi satışlar için de geçerlidir.

Şirket, yaratmış olduğu markasının değerini, tescilli marka belgeleri ile korumakta, yeni tasarlanmış olduğu ürünlerin sahipliğini ise patent belgeleri ile korumaktadır. Her iki belge de Şirket'in ticari faaliyetleri sırasında olmazsa olmaz niteliğe sahiptir.

Şirket satış faaliyetlerini yurt içinde bayilik ve yapı marketler kanalıyla yurt dışında ise ihracat müşterileri aracılığıyla yerine getirmektedir. Finansal açıdan olası risklerin bertaraf edilmesi için yurtiçi satışlarda, Doğrudan Borçlandırma Sistemi (D.B.S.), EULER Hermes Sigorta A.Ş. üzerinden yaptırılan Alacak Sigortası, Gayrimenkul İpoteki ve Vinov sistemi kullanılmaktadır. Ayrıca, sanal pos ve nakit (peşin) satışlar da gerçekleştirilmektedir.

Yurt dışı satışlarda ise EULER Hermes Sigorta A.Ş. ile EXIM üzerinden yapılan alacak sigortası poliçelerinde yer alan limitler üzerinden satış yapmaktadır. Bunun yanı sıra yurt içi pazar paralelinde peşin satış da gerçekleştirebilmektedir.

#### **7.5. İhraççının rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:**

Şirket'in Türkiye'deki seramik kaplama sektörü ve sektör içindeki yerine ilişkin açıklamaları Türkiye İnşaat Malzemesi Sanayicileri Derneği'nin son olarak yayımlanan 2021 yılına ilişkin "Yapı Sektörü Raporu"ndan alınmış olup, söz konusu Rapora [https://imsad.org/dflip/Uploads/Files/Yapi\\_Sektoru\\_Raporu\\_2021.pdf](https://imsad.org/dflip/Uploads/Files/Yapi_Sektoru_Raporu_2021.pdf) bağlantısından ulaşılabilir. Bunun yanında, Şirket'in ülkemizdeki sanayi kuruluşları içindeki yerine ilişkin verilen bilgiler İstanbul Sanayi Odası'nın her yıl hazırladığı "ISO 500 Büyük Sanayi Kuruluşu" ve "ISO İkinci 500 Büyük Sanayi Kuruluşu" listelerinden yararlanmak suretiyle hazırlanmıştır. İSO'nun son olarak kamuya açıkladığı 2021 yılı büyük sanayi şirketlerine ilişkin listelere <https://www.iso500.org.tr/500-buyuk-sanayi-kurulusu?yil=2021> ve <https://www.iso500.org.tr/ikinci-500-buyuk-sanayi-kurulusu> bağlantılarından ulaşılması mümkündür.

#### **7.6. Son 12 ayda finansal durumu önemli ölçüde etkilemiş veya etkileyebilecek, işe ara verme haline ilişkin bilgiler:**

Şirket Kamuyu Aydınlatma Platformu üzerinden yapmış olduğu 26 Eylül 2022 tarihli (<https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1065363>) ve bu açıklamanın devamı niteliğindeki 27 Eylül 2022 tarihli (<https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1065521>) açıklamalarında, 2022 yılında patlak veren Rusya- Ukrayna savaşının olumsuz sosyo-ekonomik etkileri ile beraber, tedarik zincirindeki bozulmalar paralelinde hammadde ve emtia fiyatlarının yükselmesi, enerji fiyatlarındaki olağandışı artış ve yüksek enflasyon nedeniyle, zorlayıcı ekonomik etkilerin bertarafı maksadıyla, tasarruf tedbirlerine gidildiği, tasarruf tedbirlerinin alınması ve uygulanmasına karşın faaliyet göstermekte olduğu seramik sektöründeki gerek dış pazar, gerekse iç pazardaki daralmanın giderek artması nedeniyle siparişlerin azalması sonucunda alınan tasarruf tedbirlerinin gözden geçirilmesine ve ilave tedbirler alınmasına ihtiyaç duyulduğunu belirterek, bu kapsamda aşağıdaki tedbirlerin alınmasına karar verildiğini kamuya açıklamıştır.

- Verimsiz ve üretim siparişi olmayan üretim hatlarının üretim/stok dengesinin korunması amacıyla 1 Ekim 2022 tarihi itibarıyla geçici olarak üretime kapatılarak bu üretim hatlarının bakıma alınması, bu hatlarda çalışan personelin fabrikada belirlenecek diğer üretim faaliyetlerinde görevlendirilmesinin değerlendirilmesi, durdurulan faaliyetlerin bitim tarihinin Fabrika Müdürünün yazılı teklifi ve Genel Müdür'ün onayı ile belirlenmesi,



- Şirketin ticari faaliyetlerinin verimliliğinin artırılması için personel ile bilgi alışverişinde bulunulması, gerek ticari konularda gerekse personel konusunda tasarruf tedbirlerinin yeniden gözden geçirilerek uygulanmasına, gerekli görüldüğü takdirde alınacak tasarruf tedbirleri hususunda kurum, kuruluşlarla bilgi alışverişinde bulunulması ve personele gerekli bilgilendirmenin yapılması ve

- Alınan bu tedbirler nedeniyle 2022 yılının son çeyreğinde üretim miktarının yaklaşık 1,5 milyon m<sup>2</sup> azalmasının ve bu miktarın son çeyrekteki üretim kapasitemize göre %25, 2022 yılı üretim kapasitesine göre %6 azalışa yol açmasının beklendiği.

Söz konusu uygulamalar halen devam etmekte olup, bir değişiklik olduğunda özel durum açıklaması ile ayrıca kamuya duyurulacaktır.

## 8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

### 8.1. İhraççının dahil olduğu grup hakkında özet bilgi, grup şirketlerinin faaliyet konuları, ihraççıyla olan ilişkileri ve ihraççının grup içindeki yeri:

Şirket, “Büyükdere Cad. No:87 Polat Han Mecidiyeköy Şişli/İSTANBUL” adresinde faaliyet gösteren ana ortaklığı konumundaki İbrahim Polat Holding A.Ş. (Holding) bünyesinde (Polat Grubu) faaliyet göstermektedir. İşbu İzahname tarihi itibarıyla Holding’in Ege Seramik’de % 60,92 oranında ortaklığı bulunmaktadır.

Polat Grubunun temelleri İbrahim POLAT tarafından 1955 yılında atılmış olup, ilerleyen yıllarda çeşitli alanlarda faaliyet gösteren yeni firmaların katılımıyla 1982 yılında Holding bünyesinde toplanarak şirketler topluluğunu oluşturmuşlardır. Holding, Polat Grubunun çatı şirketi konumunda olup, POLAT Ailesi üyelerinin sahipliğinde bulunmaktadır. İşbu İzahname tarihi itibarıyla Holding’in ortaklık yapısı aşağıdaki tabloda verilmektedir:

İbrahim Polat Holding A.Ş.’nin Ortaklık Yapısı		
Ortağın Adı Soyadı	Sermayedeki Payı	
	Tutarı (TL)	Oranı (%)
İbrahim POLAT	93.350.000	25,00
Murat POLAT	93.350.000	25,00
Adnan POLAT	93.350.000	25,00
Songül SEL	93.350.000	25,00
<b>TOPLAM</b>	<b>373.400.000</b>	<b>100,00</b>

Polat Grubu bünyesinde bulunan şirketler ve faaliyet konuları aşağıda verilmektedir.

<b>Polat Grubunda Yer Alan Firmalar</b>		
<b>Firmanın Ticaret Unvanı</b>	<b>Faaliyet Alanı</b>	<b> Holding'in Sermayedeki Payı (%)</b>
Polat İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.	İnşaat	98,21
Piyalepaşa Gayrimenkul Geliştirme Yatırımı ve Ticaret A.Ş. (*)	İnşaat	13,37
Polat Turizm Otelcilik Ticaret ve Sanayi A.Ş.	Turizm	100,00
Ege Seramik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Seramik Üretimi	60,92
Ege Vitrifiye Sağlık Gereçleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Vitrifiye Üretimi	96,00
Tasfiye Halinde Ege Seramik İç ve Dış Ticaret A.Ş.	Seramik Ticareti	96,00
Ege Seramik America, Inc	Seramik Ticareti	100,00
Polat Maden Sanayi ve Ticaret A.Ş. (**)	Madencilik	0,00

(\*) Holding'in doğrudan iştirak oranı %13,37 olmasına rağmen, dolaylı iştirak oranının %64,44 olması nedeniyle kontrol gücü Grupta bulunmaktadır.

(\*\*) 21.12.2022 tarihi itibarıyla Polat Grubu bünyesinden satış yolu ile ayrılmıştır.

Tasfiye halinde Egaseramik İç ve Dış Ticaret A.Ş. ve yakın zamanda satılarak elden çıkarılan Polat Maden Sanayi ve Ticaret A.Ş. hariç tutulduğunda, Grup beşi Türkiye'de, biri yurt dışında kurulu olmak üzere toplam altı şirketi ile başta inşaat olmak üzere turizm, seramik ve vitrifiye üretim ve pazarlama alanlarında faaliyet göstermektedir.

Grubun Şirket ve Polat Maden Sanayi ve Ticaret A.Ş. dışındaki şirketlerini tanıtıcı bilgiler aşağıda verilmektedir:

**a) Polat İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.:** 1977 yılında kurulmuş olup, faaliyet konusu konut, işyeri, otel, alışveriş merkezi ve sanayi tesisleri inşa etmektir. Grubun lokomotif sektörü olan inşaat alanında önemli bir yere sahip olup, halen yürütmekte olduğu dört ayrı projesi bulunmaktadır.

**b) Piyalepaşa Gayrimenkul Geliştirme Yatırımı ve Tic. A.Ş.:** 2012 yılında Holding bünyesinde kurulmuş olup, İstanbul ili, Beyoğlu İlçesi, Hacıhüsrev Mahallesi'nde bulunan arsalar ve Bakanlar Kurulu Kararı ile Riskli Alan ilan edilen bölgelerde Türkiye'nin özel sektör tarafından gerçekleştirilen en büyük kentsel dönüşüm projesi olan Piyalepaşa Projesini gerçekleştirmektedir. Ana faaliyet konusu Piyalepaşa Projesi kapsamında konut, ofis, otel ve alışveriş alanı inşası ile konut satış ve kira gelirlerinden oluşmaktadır.

**c) Polat Turizm Otelcilik Ticaret ve Sanayi A.Ş.:** 1988 yılında İstanbul'da kurulmuş olup, otel ve benzeri konaklama yerlerinin işletilmesi konusunda faaliyet göstermektedir. İki İstanbul'da, biri Erzurum'da olmak üzere toplam 3 adet otel ile faaliyetlerini sürdürmektedir. Oteller ve faaliyetlerine ilişkin bilgiler aşağıda verilmiştir:

- **Renaissance Polat İstanbul Hotel:** 1993 yılında 5 yıldızlı otel olarak faaliyetlerine başlamıştır. Otel 437 oda kapasiteli, 12 çok amaçlı toplantı salonu, balo salonu, açık ve kapalı yüzme havuzları, 3 adet restoran, 1 adet pastane ve sağlık kulübü ile Yeşilyurt/İstanbul'da hizmet vermektedir. 2015 yılında kademeli olarak yenilemeye alınmış ve 2017 yılında tüm yenileme yatırımı tamamlanmıştır.



- **Renaissance İstanbul Polat Bosphorus Hotel:** 2012 yılında 5 yıldızlı otel olarak faaliyetlerine başlamıştır. Otel 213 oda, 12 çok amaçlı toplantı ve balo salonu, kapalı yüzme havuzu, bir restoran, iki bar ve sağlık kulübü ile Beşiktaş/İstanbul'da hizmet vermektedir.

- **Polat Palandöken:** 2000 yılında 5 yıldızlı otel olarak faaliyetlerine başlamıştır. Kayak ve kongre merkezi olan Otel, 208 oda kapasitesi, 3 restoranı, sağlık kulübü, 2 çok amaçlı toplantı salonu ve balo salonu ile Palandöken/Erzurum'da kayak ve kış turizmi teması ile hizmet vermektedir. 2021 yılında başlayan yenileme yatırımı halen devam etmektedir.

**d) Ege Vitrikiye Sağlık Gereçleri San.ve Tic. A.Ş.:** 1994 yılında İzmir'in Kemalpaşa ilçesinde kurulmuştur. Şirket gelirini, temel olarak seramikten mamul lavabo, klozet, rezervuar gibi sağlık gereçlerinin satışından elde etmektedir. 32.300 m<sup>2</sup>'si kapalı olmak üzere 59.000 m<sup>2</sup> arazi üzerinde bulunan Fabrikası, makina parkı ve sahip olduğu teknoloji açısından sektöründeki modern tesisler arasındadır. Fabrikadaki üretiminin %86'sını ileri üretim teknolojisi olan yüksek basınçlı döküm tekniği oluşturmaktadır. Başta Avrupa ülkeleri, Orta Doğu, Kuzey Afrika, Türkiye Cumhuriyetleri ve Avustralya olmak üzere 70 ülkede toplam 120 müşteriye ihracat yapmaktadır.

**e) Tasfiye Halinde Egseramik İç ve Dış Ticaret A.Ş.:** 1982 yılında Polat Grubunun yurtiçi ve yurtdışı satışlarını gerçekleştirmek üzere pazarlama firması olarak kurulmuş olup, 2008 yılından itibaren yalnızca ihracat işlemlerine aracılık etmiştir. 2022 yılı içerisinde faaliyetlerine devam etmesinde fayda görülmediğinden tasfiye edilmesine karar verilmiş ve tasfiye kararı 26.12.2022 tarihi itibarıyla tescil edilmiştir. 2023 Nisan ayı içerisinde tasfiye işlemlerinin tamamlanması öngörülmektedir.

**f) Ege Seramik America, Inc:** 1992 yılında Amerika'da kurulmuş olup, halen Atlanta'da faaliyet göstermektedir. Grup şirketleri Ege Seramik'in yer/düvar karosu ile Ege Vitrikiye'nin vitrikiye ürünlerinin Amerika kıtasında satış ve pazarlama faaliyetlerinde bulunmaktadır.

## **9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER**

### **9.1. Maddi duran varlıklar hakkında bilgiler:**

**9.1.1. İzahnamede yer alması gereken son finansal tablo tarihi itibarıyla ihraççının finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunanlar dahil olmak üzere sahip olduğu ve yönetim kurulu kararı uyarınca ihraççı tarafından edinilmesi planlanan önemli maddi duran varlıklara ilişkin bilgi:**

Şirket'in işbu İzahname'de yer alan finansal tablo tarihleri itibarıyla sahibi olduğu veya finansal/faaliyet kiralaması yoluyla edindiği maddi duran varlıklara ilişkin bilgiler aşağıda verilmektedir:

<b>Maddi Duran Varlıklar – Brüt (TL)</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2022</b>
Arsa ve arazi	7.515.860	7.493.413	8.854.250
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	26.796.169	28.545.484	31.006.333
Binalar	67.596.642	70.911.456	75.155.584
Makine, tesis ve cihazlar	297.131.076	318.831.120	404.915.095
Taşıt araç ve gereçleri	3.861.215	3.647.545	5.675.727
Döşeme ve demirbaşlar	15.113.854	16.431.184	18.978.414
Yapılmakta olan yatırımlar	1.089.211	13.255.178	13.702.162
Özel maliyetler	724.421	724.421	887.241
<b>TOPLAM</b>	<b>419.828.447</b>	<b>459.839.800</b>	<b>559.174.806</b>

<b>Maddi Duran Varlıklar – Birikmiş Amortismanlar (TL)</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2022</b>
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	20.997.418	21.733.108	22.645.956
Binalar	32.286.393	34.019.467	36.058.307
Makine, tesis ve cihazlar	182.677.962	198.881.411	218.317.493
Taşıt araç ve gereçleri	1.411.891	1.692.025	2.389.171
Döşeme ve demirbaşlar	10.181.813	11.307.803	12.845.509
Özel maliyetler	217.326	362.210	509.945
<b>TOPLAM</b>	<b>247.772.802</b>	<b>267.996.024</b>	<b>292.766.382</b>

<b>Maddi Duran Varlıklar – Net Değeri (TL)</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2022</b>
Arsa ve arazi	7.515.860	7.493.413	8.854.250
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	5.798.751	6.812.376	8.360.377
Binalar	35.310.249	36.891.989	39.097.277
Makine, tesis ve cihazlar	114.453.114	119.949.709	186.597.602
Taşıt araç ve gereçleri	2.449.324	1.955.520	3.286.556
Döşeme ve demirbaşlar	4.932.041	5.123.381	6.132.905
Yapılmakta olan yatırımlar	1.089.211	13.255.178	13.702.162
Özel maliyetler	507.095	362.211	377.296
<b>TOPLAM</b>	<b>172.055.645</b>	<b>191.843.776</b>	<b>266.408.423</b>

Şirket'in sahibi olduğu arsa ve binalara ilişkin ayrıntılı bilgiler aşağıdaki tabloda sunulmaktadır:

Sahip Olunan Arsa ve Binalara İlişkin Bilgiler								
Cinsi	Edinildiği Yıl	m <sup>2</sup>	Mevkii	Net Defter Değeri (TL)	Kullanım Amacı	Kiraya Verildi ise Kiralayan Kişi/Kurum	Kira Dönemi	Yıllık Kira Tutarı (TL)
Arsa	2017	129.041	İzmir Kemal-paşa	766.993	Fabrika binası arsası	-	-	-
Arsa	2017	3.000		165.714	Satış mağazası	-	-	-
Arsa	2017	110.026		314.787	Ambar arsası	21.707m <sup>2</sup> 'lik kısmı Özdede İnşaat Malzemeleri / Enver UĞAN'a kiralanmıştır	01.01-31.12.2023	1.896.000
Arsa	2017	2.010		42.105	Doğalgaz santrali arsası	-	-	-
Bina	2001	-		5.450.346	Fabrika binası	-	-	-
Bina	1998	-		3.495.036	Hamm. baksı	-	-	-
Bina	2015	-		1.917.615	Masse binası	-	-	-
Bina	1994	-		1.541.527	Yeni masse binası	-	-	-
Bina	1991	-		935.046	5 yeni hol binası	-	-	-
Bina	2015	-		791.784	Fabrika 4. hol binası	-	-	-
Bina	2013	-		592.950	Fabrika 7. hol binası	-	-	-
Bina	2016	-		549.162	11. hol binası	-	-	-
Bina	1998	-		497.316	Hamm. baksı	-	-	-
Bina	1974	-		473.565	Ana fabrika binası	-	-	-
Bina	2019	-		384.474	11. hol binası	-	-	-
Bina	1990	-		371.659	Mono-porosa binası	-	-	-

Edinilmesi planlanan maddi duran varlık bulunmamakta olup, finansal ya da faaliyet kiralaması yapılan varlıklara ilişkin bilgiler aşağıda verilmektedir:

<b>Finansal ya da Faaliyet Kiralaması Yoluyla Edinilen Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler</b>					
<b>Cinsi</b>	<b>Kira Dönemi</b>	<b>Kiralama Süresi Sonunda Kiralananın Kime Ait Olacağı</b>	<b>Yıllık Kira Tutarı (TL)</b>	<b>Kullanım Amacı</b>	<b>Kimden Kiralandığı</b>
Ofis	01.01-31.12.2023	Mülkün kiralama süresi sonunda kiracıya devri söz konusu değildir.	480.000	Ofis	İbrahim Polat Holding A.Ş.
Dış Ticaret Ofis	01.01-31.12.2023		636.000	Ofis	
İnfo Center	01.01-31.12.2023		2.400.000	Sergi Salonu	

### **9.1.2. İhraççının maddi duran varlıklarının kullanımını etkileyecek çevre ile ilgili tüm hususlar hakkında bilgi:**

Şirketimize ait T.C. Çevre ve Şehircilik Bakanlığında 22.09.2019 tarih ve 222468622.0.1 belge numaralı 22.09.2024 tarihine kadar geçerli “Hava Emisyonu ve Atıksu Deşarjı konulu” Çevre İzni Mevcuttur. Çevre iznine esas emisyon ölçümleri ve atıksu analizleri Bakanlık görüşleri uyarınca yapılmaktadır.

ÇED Görüşleri olarak ise sırasıyla aşağıdaki görüş yazıları mevcuttur.

-08.09.2011 tarih ve 1030 karar No’lu “Yer ve Duvar Karosu Seramiği Üretim Tesisi” Konulu 24.500.000 m2/yıl kapasiteli ÇED Gerekli Değildir Kararı mevcuttur.

-24.08.2012 tarih ve 18928 sayılı “modernizasyon ve ürün çeşitlendirme” konulu ÇED Görüşü mevcuttur.

-22.10.2012 3568/24923 sayılı “faaliyet sahibi değişikliği” konulu 16.27 kW kapasiteli enerji santrali hakkında Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu’nun (EPDK) görüşü mevcuttur.

-27.01.2014 tarih ve 317/31321 sayılı “modernizasyon ve ürün çeşitlendirme” konulu ÇED görüşü mevcuttur.

-28.10.2014 tarih ve 25593 sayılı “yenileme ve ürün çeşitlendirme” konulu ÇED Görüşü mevcuttur.

-18.02.2005 tarih ve 5317 sayılı “türbin dişli kutusu yenileme” konulu ÇED görüşü mevcuttur.

-06.01.2016 tarih ve E.350 sayılı “üretim modernizasyonu” konulu ÇED görüşü mevcuttur.

-19.02.2018 tarih ve E.5085 sayılı “yatırım teşvik kapsamında makine ekipman ilavesi” konulu ÇED görüşü mevcuttur.

-27.02.2018 tarih ve E.5850 sayılı “showroom” için ÇED muafiyet görüşü mevcuttur.

-21.03.2019 tarih ve E.31750 sayılı “Adres Değişikliği” konulu ÇED görüşü mevcuttur.

-29.07.2020 tarih ve E.54832 “Yeni Parlatma Hattı İlavesi” konulu ÇED görüşü mevcuttur.

-12.07.2021 tarih ve 1283925 sayılı “makine ekipman modernizasyonu” konulu ÇED görüşü mevcuttur.

-04.04.2022 tarih ve 33323 sayılı ekipman modernizasyonu, atığın tekrar proseste kullanımı ile ilgili genel bir ÇED görüşü mevcuttur.

Bunların dışında çevre mevzuatına uygun olarak 22.02.2021 tarih TS/35/B3/16/10 sayılı Sıfır Atık Belgemiz, 21.05.2021 tarih ve 960417 sayılı 3 yıl geçerlilik süresi bulunan Endüstriyel Atık Yönetim Planımız bulunmaktadır.

Ayrıca çevre mevzuatı kapsamında yer alan tüm atık, ambalaj, bekra, gekap beyanlarımız her yıl Bakanlıkça belirlenen sürelerde yapılmaktadır.

### 9.1.3. Maddi duran varlıklar üzerinde yer alan kısıtlamalar, aynı haklar ve ipotek tutarları hakkında bilgi:

Yoktur.

### 9.1.4. Maddi duran varlıkların rayiç/gerçeğe uygun değerinin bilinmesi halinde rayiç değer ve dayandığı değer tespit raporu hakkında bilgi:

Yoktur.

## 9.2. Maddi olmayan duran varlıklar hakkında bilgiler:

### 9.2.1. İhraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ihraççının sahip olduğu maddi olmayan duran varlıkların kompozisyonu hakkında bilgi:

İşbu İzahname’de yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket’in maddi olmayan duran varlıklarına ilişkin ayrıntılı bilgiler aşağıdaki tablolarda verilmektedir.

Maddi Olmayan Duran Varlıklar – Brüt Değeri (TL)	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
Haklar	12.162.692	14.468.286	15.197.551
Yapılmakta olan yatırımlar	142.145	82.416	908
Kullanım hakkı varlıkları	7.574.482	10.092.372	18.276.232
<b>TOPLAM</b>	<b>19.879.319</b>	<b>24.643.073</b>	<b>33.474.691</b>

Maddi Olmayan Duran Varlıklar – Birikmiş Amortismanlar (TL)	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
Haklar	8.590.002	9.471.755	10.409.835
Kullanım hakkı varlıkları	3.532.361	6.704.227	12.094.815
<b>TOPLAM</b>	<b>12.122.363</b>	<b>16.175.982</b>	<b>22.504.650</b>

Maddi Olmayan Duran Varlıklar – Net Değeri (TL)	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
Haklar	3.572.690	4.996.531	4.787.716
Yapılmakta olan yatırımlar	142.145	82.416	908
Kullanım hakkı varlıkları	4.042.121	3.388.145	6.181.417
<b>TOPLAM</b>	<b>7.756.956</b>	<b>8.467.091</b>	<b>10.970.041</b>

Şirket'in kullanım hakkı varlıkları, TMS 17 ve TFRS Yorum 4'te yer alan kiralama tanımını karşılayan sözleşmeler açısından TFRS 16 kapsamında yeniden değerlendirme yapılmasına gerek duyulmadan TFRS 16'nın ilk uygulama tarihi olan 1 Ocak 2019 tarihinden itibaren imzalanan yeni sözleşmeler ile 2019 yılında etkisi devam eden uzun vadeli kiralama sözleşmeleri için TFRS 16 Standardı uygulanmak suretiyle finansal tablolara yansıtılmıştır.

Şirket'in hakları faaliyetlerinde kullandığı ve 2004-2022 döneminde edinilen çeşitli yazılım programlarından oluşmaktadır.

**9.2.2. Maddi olmayan duran varlıkların, ihraççının faaliyetleri içerisindeki rolü ve faaliyetlerin maddi olmayan duran varlıklara bağımlılık derecesi hakkında bilgiler:**

Şirket'in maddi olmayan duran varlıkları haklar ve kullanım hakkı varlıklarından oluşmaktadır. Şirket adına kayıtlı bilgisayar programları, muhasebe programları, yazılımlar ve isim hakları gibi unsurlardan oluşan söz konusu maddi olmayan duran varlıklar Şirket'in günlük faaliyetlerinin yürütülmesi açısından önemli olmakla birlikte, değer olarak önemli bir tutar teşkil etmemektedir.

**9.2.3. İşletme içi yaratılan maddi olmayan duran varlıkların bulunması halinde, ihraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla bu varlıklar için yapılan geliştirme harcamalarının detayı hakkında bilgi:**

Yoktur.

**9.2.4. Maddi olmayan duran varlıkların rayiç/gerçeğe uygun değerinin bilinmesi halinde rayiç değer ve dayandığı değer tespit raporu hakkında bilgi:**

Yoktur.

**9.2.5. Maddi olmayan duran varlıkların kullanımını veya satışını kısıtlayan sözleşmeler veya diğer kısıtlayıcı hükümler hakkında bilgi:**

Şirketin envanter defterinde yer alan yazılımların kullanımı, (Oracle, Microsoft, Firewall, Antivirus, Antispam, Autocad, Photoshop, Bimser-QDMS, Foreks, Sanalpos, Veri Bilisim-Dis Ticaret Modulu, Enibra-Bordro , Uludag Bilisim-NBYS isg, Softnet-efatura, Uyumsoft-eirsaliye, vb.) lisansa dayalı olup, ödenen lisans bedeli sayısı kadar kullanılabilir. Bu yazılımların başka firmalara devredilmesi, kiralanması yada izinsiz kullanılması mümkün değildir.

Söz konusu yazılımlar, lisans sahipleri tarafından periyodik olarak denetlenmekte olup, başka bir amaç veya üçüncü kişilere devri sözleşme maddelerinden hareketle mümkün değildir.

**9.2.6. Maddi olmayan duran varlıklar içerisinde şerefiye kaleminin bulunması halinde, ihraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla şerefiye edinimine yol açan işlemler hakkında bilgi:**

Yoktur.

## 10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER

### 10.1. Finansal durum:

10.1.1. İhraçcının izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle finansal durumu, finansal durumunda yıldan yıla meydana gelen değişiklikler ve bu değişikliklerin nedenleri:

Finansal Durum Tablosu (Bilanço) (TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2020	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2021	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2022
<b>Dönen Varlıklar</b>	<b>447.187.921</b>	<b>810.937.923</b>	<b>1.198.668.607</b>
Nakit ve Nakit Benzerleri	101.901.310	194.932.014	123.321.469
Ticari Alacaklar	185.254.436	379.256.332	414.128.733
Diğer Alacaklar	22.646.223	34.063.057	56.716.821
Stoklar	128.772.200	184.989.709	512.716.106
Peşin Ödenmiş Giderler	6.001.373	15.849.381	28.188.927
Diğer Dönen Varlıklar	2.612.379	1.847.430	63.596.551
<b>Duran Varlıklar</b>	<b>219.491.330</b>	<b>231.956.180</b>	<b>391.887.192</b>
Finansal Yatırımlar	16.000	16.000	16.000
Diğer Alacaklar	310.652	377.998	1.076.983
Maddi Duran Varlıklar	172.055.645	191.843.776	266.408.423
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	7.756.956	8.467.090	10.970.041
Peşin Ödenmiş Giderler	126.616	85.188	117.129
Ertelenmiş Vergi Varlığı	39.225.461	31.166.128	113.298.616
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>201.333.696</b>	<b>374.874.956</b>	<b>711.034.056</b>
Kısa Vadeli Borçlanmalar	19.971.354	13.470.775	269.757.620
Diğer Finansal Yükümlülükler	2.731.111	1.928.558	8.373.108
Ticari Borçlar	157.386.961	300.341.106	359.953.770
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	8.437.727	6.987.763	23.215.325
Diğer Borçlar	1.862.089	3.421.216	5.834.201
Ertelenmiş Gelirler	4.450.080	8.281.168	32.254.901
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	-	32.109.335	-
Kısa Vadeli Karşılıklar	5.396.362	6.219.872	5.557.272
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.098.012	2.115.163	6.087.859
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>45.202.027</b>	<b>54.711.449</b>	<b>78.329.803</b>
Diğer Finansal Yükümlülükler	2.398.821	2.536.673	3.285.091
Ertelenmiş Gelirler	-	-	1.502.168
Uzun Vadeli Karşılıklar	42.803.206	52.174.776	73.542.544
<b>Özkaynaklar</b>	<b>420.143.528</b>	<b>613.307.698</b>	<b>801.191.940</b>
Çıkarılmış Sermaye	75.000.000	75.000.000	75.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	24.778.008	24.778.008	24.778.008
Paylara İlişkin Primler	35.838.595	35.838.595	35.838.595

Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)	12.446.156	19.701.650	24.993.042
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	26.441.082	34.145.342	53.450.297
Geçmiş Yıllar Karı (Zararı)	149.270.240	161.181.433	207.728.589
Net Dönem Karı (Zararı)	96.369.447	262.662.670	379.403.409
<b>AKTİF/PASİF TOPLAMI</b>	<b>666.679.251</b>	<b>1.042.894.103</b>	<b>1.590.555.799</b>

Şirket'in 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla 666.679.251,-TL olan aktif büyüklüğü bir önceki yıla göre 31 Aralık 2021 tarihinde %56 artışla 1.042.894.103,-TL'ye, 31 Aralık 2022 tarihinde ise %53 artışla 1.599.555.799,-TL'ye yükselmiştir. İlgili dönemde Şirket'in satışlarının da artmasının etkisiyle aktif devir hızı 31 Aralık 2020, 2021 ve 2022 tarihleri itibarıyla sırasıyla 0,94, 1,02 ve 1,40 düzeyinde gerçekleşmiştir.

#### a) Dönen Varlıklar

Şirket'in dönen ve duran varlıklarının toplam varlıklar içindeki dağılımı incelenen dönemde dalgalı bir seyir izlemekte olup, 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla aktif toplamının %67'si dönen varlıklardan oluşurken bu oran 31 Aralık 2021 ve 2022 tarihleri itibarıyla sırasıyla %78 ve %75 seviyesinde gerçekleşmiştir. 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla dönen varlıkların toplam varlıklar içerisindeki payının düşmesinde maddi duran varlık yatırımları ve ertelenmiş vergi varlığındaki artışlar nedeniyle duran varlıkların toplam varlıklar içerisindeki payının artması önemli rol oynamıştır. Şirket'in dönen varlıkları 31 Aralık 2020 tarihindeki 447.187.921,-TL'den 31 Aralık 2021 tarihinde bir önceki yıla göre %81 artışla 810.937.923,-TL'ye, 31 Aralık 2022 tarihinde ise bir önceki yıla göre %48 artışla 1.198.668.607,-TL'ye yükselirken dönen varlıklardaki artış esas itibarıyla ticari alacaklar ile stoklardaki artıştan kaynaklanmıştır. Bu durum Şirket'in cari oranına da (Dönen Varlıklar/Kısa Vadeli Yükümlülükler) yansımış olup, 31 Aralık 2020 ve 2021 tarihleri itibarıyla sırasıyla 2,22 ve 2,16 olan oran 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla 1,69'a gerilemiştir.

Dönen varlıklarının büyük bölümü stoklar, ticari alacaklar ile nakit ve nakit benzerleri kalemlerinden oluşan Şirket'in aşağıda yer verilen nakit ve nakit benzerlerinin detayı incelendiğinde, kalemin önemli bir bölümünün bankalar nezdinde tutulan mevduat ve repo işlemlerinden kaynaklandığı görülmektedir. Şirket'in artan ticari faaliyetlerinin etkisiyle 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla nakit ve nakit benzerleri kalemi bir önceki yıla göre %91 oranında artarken 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla bir önceki yıla göre %37 oranında düşüş göstermiştir. Nakit ve nakit benzerlerinin dönen varlıklar içindeki payı 31 Aralık 2020, 2021 ve 2022 tarihleri itibarıyla sırasıyla %22, %24 ve %10 düzeyindedir. Buna bağlı olarak 31 Aralık 2020 ve 2021 tarihleri itibarıyla sırasıyla 0,51 ve 0,52 gibi yüksek bir seviyede olan nakit oranı 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla makul bir seviye olan 0,17 düzeyinde gerçekleşmiştir.

<b>Nakit ve Nakit Benzerleri</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2022</b>
Kasa	4.376	1.811	3.078
<i>Banka</i>	<i>64.432.258</i>	<i>77.318.665</i>	<i>28.954.062</i>
- Vadesiz mevduat	6.460.558	24.002.665	28.954.062
- Vadeli mevduat	57.971.700	53.316.000	-
<i>Diğer hazır değerler</i>	<i>37.464.676</i>	<i>117.611.538</i>	<i>94.364.329</i>
- Repo	25.273.615	80.309.500	33.800.000
- POS hesapları	12.191.061	37.302.038	60.564.329
<b>TOPLAM</b>	<b>101.901.310</b>	<b>194.932.014</b>	<b>123.321.469</b>



Şirket'in 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla aktif toplamının %26'sını oluşturan kısa vadeli ticari alacaklarının detayı aşağıda verilmektedir.

<b>Kısa Vadeli Ticari Alacaklar</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2022</b>
<i>Müşteri cari hesapları</i>	175.428.908	362.431.719	415.662.254
- İlişkili kuruluşlar	126.447.986	251.401.128	165.192.392
- İlişkili olmayan kuruluşlar	48.980.922	111.030.591	250.469.862
Alacak senetleri	11.665.272	21.043.022	7.637.931
Şüpheli Ticari Alacaklar (Net)	717.321	675.880	568.716
Tahakkuk etmemiş fin. giderleri	(2.557.066)	(4.894.289)	(9.740.167)
<b>TOPLAM</b>	<b>185.254.436</b>	<b>379.256.332</b>	<b>414.128.734</b>

Ticari alacaklar, 31 Aralık 2020 tarihindeki 185.254.436,-TL'den 2021 yılında satışlardaki artışa bağlı olarak bir önceki yıla göre %104,72 oranında artışla 379.256.332,-TL seviyesinde gerçekleşmiştir. 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla ise bir önceki yıla göre sadece %9,19 artışla 414.128.733,-TL'ye yükselmiştir. Şirket'in ticari alacaklarının dönen varlıklar içerisindeki payı incelenen dönemde dalgalanma göstermekte olup, 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla %41 olan söz konusu oran 31 Aralık 2021 ve 2022 tarihleri itibarıyla sırasıyla %47 ve %35 seviyesinde oluşmuştur. Şirket'in satışlarının ağırlığını oluşturan yurt dışı satışlarının ilişkili kuruluşlar aracılığıyla yapılması nedeniyle ticari alacaklar içerisinde ilişkili taraflardan ticari alacakların payı 2020-2021 yıllarında ortalama %67 seviyesinde oluşurken 2022 yılında gerek yurtiçi satışların yurt dışı satışlara göre artması gerekse ABD dışındaki ülkelere Tasfiye Halinde Egesseramik İç ve Dış Ticaret A.Ş. aracılığıyla yapılan satışların kendi bünyesinde gerçekleştirilmeye başlanması nedenleriyle azalarak %39'a gerilemiştir. İhracat alacakları Euler Hermes ve Eximbank tarafından sigortalanmıştır. Yurtiçi alacakların önemli bir bölümü ise teminata bağlanmış olup, teminat tutarları alacakları büyük oranda karşılamaktadır. Ticari alacakların hacminde yaşanan bu değişimler alacak devir hızını da etkilemiş ve 2020 yılı itibarıyla 3,37 olan söz konusu değer 2021 ve 2022 yılları itibarıyla sırasıyla 2,80 ve 5,36 düzeyinde oluşmuştur. Buna göre, Şirket'in ticari alacaklarının tahsil süresi de ilgili yıllarda sırasıyla 107, 129 ve 67 gün olarak hesaplanmıştır.

Şirket'in stoklarının dönen varlıklar içindeki payı 31 Aralık 2020, 2021 ve 2022 tarihleri itibarıyla sırasıyla %19, %17 ve %32 seviyesindedir. 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla 128.772.200,-TL olan stoklar artan satış hacmi ve girdi fiyatlarındaki artışın etkisiyle 31 Aralık 2021 ve 2022 tarihlerinde bir önceki yıla göre sırasıyla %44 ve %177 oranında artarak 184.989.709,-TL ve 512.716.821,-TL seviyesinde gerçekleşmiştir. İncelenen dönemde gerek COVID-19 Pandemisi gerekse hammadde fiyatlarında yaşanan artışlar Şirket'in başta hammadde ve malzeme olmak üzere daha fazla stok tutmasını gerektirmiştir. Bu durum, incelenen dönem içerisinde Şirket'in stok tutma süresinin dengeli bir seyir göstermesine yol açmış olup, 2020 yılında 3,27 olan stok devir hızının 2022 yılında 3,14 düzeyinde gerçekleşmiştir.

#### **b) Duran Varlıklar**

Finansal durum tablosunun "Duran Varlıklar" bölümü incelendiğinde, duran varlıklarının önemli bir kısmının maddi duran varlıklar, maddi olmayan duran varlıklar ve ertelenmiş vergi varlığından oluştuğu görülmektedir. Şirket'in duran varlıkları 2021 yılında 2020 yılına göre %5 artış göstermiş olup, 2022 yılında ise 2021 yılına göre %69 oranında artmıştır.

Şirket'in 31 Aralık 2020, 2021 ve 2022 tarihleri itibarıyla sırasıyla 219.491.330,-TL, 231.956.180,-TL ve 391.887.192,-TL düzeyinde oluşan duran varlıklarının 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla bir önceki yıla göre %69 artması esas itibarıyla ertelenmiş vergi varlığındaki artıştan kaynaklanmıştır. Şirket'in 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla 31.166.128,-TL olan ertelenmiş vergi varlığı 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla %264 artarak 113.298.616,-TL'ye yükselmiştir. Şirket, maddi ve maddi olmayan duran varlıklarını maliyet değeri ile finansal tablolarına yansıtmaktadır. Şirket'in 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla duran varlıklarının %68'ini oluşturan maddi duran varlıkların aktif toplamı içindeki payı %17 düzeyindedir.

### c) Kısa Vadeli Yükümlülükler

Kısa vadeli yükümlülüklerin toplam kaynaklar içerisindeki payı 31 Aralık 2020, 2021 ve 2022 tarihleri itibarıyla sırasıyla %30, %35 ve %44 düzeyindedir. Şirket'in ağırlıklı olarak ticari borçlar ve kısa vadeli borçlanmalardan oluşan kısa vadeli yükümlülükleri toplamı 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla 201.333.696,-TL iken 31 Aralık 2021 ve 2022 tarihleri itibarıyla sırasıyla 374.874.956,-TL ve 711.034.056,-TL düzeyinde gerçekleşmiştir. Şirketin ciro artışının ve büyümesinin bir sonucu olarak kısa vadeli yükümlülüklerdeki artış kısa vadeli banka kredilerinden ve ticari borçların artmasından kaynaklanmaktadır. Şirket'in özellikle 2022 yılında artan işletme sermayesi ihtiyacını karşılamak amacıyla kısa vadeli borçlanmaya yönelmesi 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla kısa vadeli borçlanmalar kaleminin toplam kaynaklar içerisindeki payının bir önceki yıl %1 olan seviyesinin %17'ye yükselmesine yol açmıştır. Dolayısıyla, Şirket'in kısa vadeli borçlanmalarının kısa vadeli yükümlülükler içindeki payı da 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla %4 iken 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla %38'e yükselmiştir. Şirket'in söz konusu borçlanmalarının tamamı TL bazlı kısa vadeli banka kredileri ve bu kredilerin faiz tahakkuklarından oluşmaktadır.

Uzun vadeli ticari borcu bulunmayan Şirket'in kısa vadeli ticari borçlarının 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla tamamı, 31 Aralık 2020 ve 2022 tarihleri itibarıyla ise büyük kısmı ilişkili olmayan taraflara ticari borçlarından kaynaklanmaktadır. Şirket'in 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla kısa vadeli yükümlülüklerinin %78'ini, toplam kaynaklarının ise %24'ünü oluşturan kısa vadeli ticari borçlarının 31 Aralık 2022 tarihleri itibarıyla söz konusu oranları sırasıyla %51 ve %23'tür. Söz konusu oranların 2022 yılında düşmesinin başlıca nedeni piyasa koşulları nedeniyle ticari alacaklarda olduğu gibi, ticari borçlarda da vadelerin kısılmasıdır. Bu durumda, hammadde alımlarının ağırlıklı döviz bazlı olması ve yaşanan ekonomik koşullarda kurlarda yaşanan artış eğilimi nedeniyle daha uygun fiyatlı alım için vadelerin öne çekilmesi etkili olmuştur.

Şirket'in incelenen dönemde toplam kaynaklarının sırasıyla %6,78, %5,25 ve %4,92'sini oluşturan uzun vadeli yükümlülüklerinin büyük bölümü uzun vadeli karşılıklar kaleminden kaynaklanmakta olup, bu kalemin tümü kıdem tazminatı karşılığında oluşmaktadır. Şirket'in kısa ve uzun vadeli yükümlülüklerinin aktif toplamına bölünmesi suretiyle hesaplanan kaldıraç oranı 31 Aralık 2020, 2021 ve 2022 tarihleri itibarıyla sırasıyla 0,37, 0,41 ve 0,50 düzeyinde olup, 2020 yılında özkaynak ağırlıklı olan mali yapısı 2022 itibarıyla dengeli hale gelmiştir. Nitekim, 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla 0,59 olarak hesaplanan Toplam Borçlar/Özkaynaklar oranı 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla 0,99 seviyesindedir. Şirket'in mali yapısı 2022 yılında kısa vadeli borçlanma lehine artmakla birlikte, faize tabi borçlarının aktif toplam içindeki payının düşüklüğü nedeniyle faiz karşılama oranı (faiz ve vergi öncesi kar/finansman giderleri) 8,40 gibi halen yüksek bir seviyededir.

#### d) Özkaynaklar

Şirket'in 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla toplam 420.143.528,-TL olan özkaynakları artan satış fiyatlarının karlılık rakamlarını yükseltmesinin etkisiyle 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla 613.307.698,-TL ve 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla 801.191.940,-TL'ye yükselmiştir. Buna karşın, özkaynakların toplam kaynaklar içerisindeki payı, yabancı kaynakların tersi bir eğilim göstermek suretiyle 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla %63,02'den 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla %50,37'ye düşmüştür. Şirket'in özkaynaklarının önemli bir bölümü geçmiş yıllar karları ve net dönem karından oluşmaktadır. İncelenen dönemde sermaye artırımını bulunmayan ve çıkarılmış sermayesi 75.000.000,-TL olan Şirket'in 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla çıkarılmış sermayesinin 5,6 katı, 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla ise 10,68 katı özkaynağı bulunmaktadır. 2019, 2020 ve 2021 yıllarında net dönem karından Şirket ortaklarına nakit kar payı dağıtımını yapılmasına rağmen Şirket'in 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla 2,34 olan otofinsanman oranı (kar yedekleri ve geçmiş yıllar karlarının çıkarılmış sermayeye oranı) 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla 3,48'e yükselmiştir. Şirket'in 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklarının ne kadarını özkaynaklar ile karşıladığını gösteren maddi duran varlıklar/özkaynaklar oranı 0,33; duran varlıkların ne kadarının uzun vadeli yükümlülükler ve özkaynaklar toplamından oluşan devamlı sermaye ile finanse edildiğini gösteren duran varlıklar/devamlı sermaye oranı ise 0,45 olarak hesaplanmıştır.

#### 10.2. Faaliyet sonuçları:

##### 10.2.1. İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle faaliyet sonuçlarına ilişkin bilgi:

Gelir Tablosu (Seçilmiş Kalemler) (TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş 2020	Bağımsız Denetimden Geçmiş 2021	Bağımsız Denetimden Geçmiş 2022
Hasılat	624.212.049	1.061.453.089	2.221.752.054
Satışların Maliyeti	(421.094.021)	(675.671.979)	(1.608.162.525)
<b>Brüt Kâr (Zarar)</b>	<b>203.118.028</b>	<b>385.781.110</b>	<b>613.589.529</b>
Genel Yönetim Giderleri	(43.675.493)	(63.568.684)	(124.861.277)
Pazarlama Giderleri	(36.534.805)	(56.782.533)	(112.039.983)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	(4.611.223)	(6.094.886)	(10.831.540)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	55.202.420	133.382.499	225.419.711
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	(65.538.290)	(100.646.057)	(242.510.478)
<b>Esas Faaliyet Kârı (Zararı)</b>	<b>107.960.637</b>	<b>292.071.449</b>	<b>348.765.962</b>
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	1.352.107	2.894.885	863.030
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	(1.231.432)	(2.747.992)	(8.588.019)
<b>Fin. Gideri Öncesi Faaliyet Karı</b>	<b>108.081.312</b>	<b>292.218.342</b>	<b>341.040.973</b>
Finansman Gelirleri	25.060.052	79.903.138	34.260.978
Finansman Giderleri	(33.156.344)	(34.506.154)	(44.660.592)
<b>Sür. Faal. Vergi Öncesi Karı</b>	<b>99.985.020</b>	<b>337.615.326</b>	<b>330.641.359</b>
Dönem Vergi Gelir (Gideri)	(8.043.926)	(69.311.821)	(34.693.285)
Ertelenmiş Vergi Gelir (Gideri)	4.428.353	(5.640.835)	83.455.335
<b>Sür. Faal. Dönem Karı</b>	<b>96.369.447</b>	<b>262.662.670</b>	<b>379.403.410</b>
<b>Pay (Lot) Başına Kazanç</b>	<b>1,28</b>	<b>3,50</b>	<b>5,06</b>

Şirket'in faaliyetleri temel olarak seramik yer ve duvar karosu üretim ve satışından oluşmakta olup, zaman zaman hammadde ve hizmet satışları da söz konusu olabilmektedir. Şirket'in hasılatı 2020 yılındaki 624.212.049,-TL'den 2021 yılında %70 artışla 1.061.453.089,-TL'ye, 2022 yılında ise 2021 yılına göre %109 artışla 2.221.752.054,-TL'ye yükselmiştir. Şirket'in hasılatındaki artışın başlıca nedeni 2021 yılında artan satış miktarları iken 2022 yılında artan döviz kurları ve enflasyonun etkisiyle fiyatların artmasıdır. Şirket'in satış hacmindeki artışa bağlı olarak 2021 yılında satışların maliyeti 2020 yılındaki %67 seviyesinden %64'e düşerken 2022 yılında satış miktarlarındaki azalışın ve artan maliyetlerin satış fiyatlarına yansıtılmamasının etkisiyle söz konusu oran %72 seviyesinde oluşmuştur. Şirket'in satışlarının maliyeti içerisinde hammadde, doğalgaz ve elektrikten oluşan enerji giderleri ile işçilik en önemli payları almakta olup, enerji piyasalarındaki dalgalanmalar ve döviz kurunda yaşanan artışların etkisiyle 2020 yılında %20 olan enerji giderlerinin payı 2021 yılında %30'a ve 2022 yılında %60'a yükselmiştir. Dolayısıyla, Şirket'in brüt kar marjı 2020 yılındaki %33 seviyesinden 2021 yılında %36'ya yükselmiş, 2022 yılında ise %28'e düşmüştür. Brüt kar marjının 2022 yılında azalmasındaki ana etken özellikle enerji giderlerinde yaşanan artışlardır.

Şirket'in faaliyet giderleri genel yönetim giderleri, pazarlama giderleri ve araştırma ve geliştirme giderlerinden oluşmaktadır. Şirket'in artan faaliyet hacmiyle birlikte, 2020 yılında 84,8 milyon TL ve 2021 yılında 126,4 milyon TL olan toplam faaliyet giderleri 2022 yılında 247,7 milyon TL'ye ulaşmıştır. Ancak, özellikle 2022 yılında uygulamaya konan tasarruf tedbirleri ve daha önce Tasfiye Halinde Egeseramik İç ve Dış Ticaret A.Ş. aracılığıyla ABD dışındaki ülkelere yapılan ihracatın kendi bünyesine alınmasının etkisiyle faaliyet giderlerinde hasılatla göre oransal düşüş yaşanmıştır. Şirket'in faaliyet giderleri içerisindeki en büyük payı incelenen dönemde genel yönetim giderleri ile pazarlama giderleri almaktadır. Bunun yanında, yukarıdaki tablodan görüleceği üzere, Şirket'in esas faaliyetlerden diğer gelir ve giderleri dalgalanma göstermekle birlikte, oldukça yüksek tutarda olduğundan esas faaliyet kar marjını önemli ölçüde etkileyebilmektedir. Faaliyet giderlerinde sağlanan nispi düşüş sayesinde brüt kar marjındaki azalışın önemli bir kısmı telafi edilmiş ve 2020 yılında %17 olan esas faaliyet kar marjı 2022 yılında %16 seviyesinde oluşmuştur.

Şirket'in finansman gelir ve giderleri faiz ve kur farkı gelir ve giderlerinden oluşmaktadır. 2020 yılında 25.060.052,-TL olan finansman gelirleri 2021 ve 2022 yıllarında sırasıyla 79.903.138,-TL ve 34.260.978,-TL olarak gerçekleşmiş olup, bu tutarların hasılat içindeki payı da sırasıyla %4,01, %7,53 ve %1,54 düzeyinde oluşmuştur. İncelenen dönemde dalgalı bir seyir izleyen finansman gelirlerine karşın, nominal tutarı 2020 yılındaki 33.156.344,-TL'den 2021 yılında 34.506.154,-TL'ye ve 2022 yılında 44.660.592,-TL'ye yükselen finansman giderlerinin hasılat içindeki payı sırasıyla %5,31, %3,25 ve %2,01'e gerilemiştir. Bunun yanında, önceki yıllara göre Şirket'in dönem vergi giderinin 2022 yılında 2021 yılına göre düşmesi ve 2021 yılında ertelenmiş vergi gideri varken 2022 yılında ertelenmiş vergi geliri oluşması dönem karlılığını olumlu yönde etkilemiştir. 2020 yılında %15 seviyesinde olan net kar marjı 2021 yılında %25'e yükselmiş, ancak 2022 yılında 2020 yılının üzerinde %17 seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirket'in özkaynak toplamının net dönem karına bölünmesi suretiyle hesaplanan özkaynak karlılık oranı 2020 yılında %23, 2021 yılında %43 ve 2022 yılında %47 olarak hesaplanmış olup, 1,-TL nominal değerli 1 lot (pay) başına kazanç sırasıyla 1,28 TL, 3,50 TL ve 5,06 TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

### **10.2.2. Net satışlar veya gelirlerde meydana gelen önemli değişiklikler ile bu değişikliklerin nedenlerine ilişkin açıklama:**

Şirket'in hasılatı 2020, 2021 ve 2022 yıllarında sırasıyla 624,2 milyon TL, 1,0 milyar TL ve 2,2 milyar TL düzeyinde oluşmuştur. Bir önceki yıl ile karşılaştırıldığında, Şirket'in hasılatı 2021 yılında %70, 2022 yılında ise %109 oranında artış göstermiştir. Hasılatta 2021 yılında görülen artışın temel nedeni artan yurtiçi ve yurtdışı talebe bağlı olarak satış miktar ve hasılatının artmasıdır. Bunun yanında, 2020 yılında başlayan COVID-19 Pandemisi ve sonrasında gelişen ekonomik durumların etkisiyle hammadde ve enerji fiyatları ile döviz kurlarında görülen artışlar ve 2022 yılından itibaren dünyadaki gelişmiş ülkelerin merkez bankalarının sıkılaştırıcı para politikaları uygulamaları sonucunda talepteki daralma sonucunda 2022 yılı satışları nominal olarak %109 oranında artmakla birlikte, miktar bazında %16 azalmıştır.

Hammadde ve enerji fiyatlarındaki artışlar yanında, döviz kurlarının da artması Şirket'in maliyet kalemlerini olumsuz etkilemiş ve hasılatta yüksek oranlı artışlar olmasına karşın brüt kar marjını baskılamıştır. Şirket'in brüt kar marjı 2020 yılındaki %32,54 seviyesinden 2022 yılında %27,62'ye düşmüştür. Ancak, Şirket'in 2022 yılında ihracat politikasında uygulamaya konan değişiklikler ve maliyetleri düşürmek amacıyla alınan tedbirler etkisini yansıtmış ve nihai dönem karlılığında 2021 yılı seviyeleri korunmuş; hatta 2020 yılındaki %15,44 seviyesinden 2022 yılında %17,08'e yükselmiştir.

### **10.2.3. İhraççının, izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle meydana gelen faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkilemiş veya etkileyebilecek kamusal, ekonomik, finansal veya parasal politikalar hakkında bilgiler:**

Dünyada ve Türkiye'de seramik sektörünün büyümesinde etkili olan temel faktörler ekonomik büyüme ve inşaat sektörünün gelişimidir. İnşaat sektöründeki büyüme, "Seramik Kaplama Malzemeleri" gereksinimi de beraberinde getirdiği için sektörün gelişimine katkı sağlamaktadır. Seramik sektörü gayrimenkul sektöründe durgunluk ve bina inşaatlarındaki daralmadan olumsuz yönde etkilenmekte olup, iç piyasadaki talep daralmaları sektör şirketlerinin karlılığı üzerinde baskı yaratabilmektedir. Bu bağlamda, son yıllarda ülkemiz gayrimenkul sektöründe yaşanan dalgalanmalar seramik sektörünü de doğrudan olumlu veya olumsuz yönde etkileyebilmektedir.

Dünyada özellikle son yıllarda seramik kaplama malzemeleri sektöründe rekabet avantajı elde edebilmek için katma değeri yüksek, kaliteli ve yaratıcı ürünlere eğilim artmış, bu durum sektördeki Ar-Ge ve inovasyon çalışmalarını hızlandırmıştır. Rekabet gücünün sağlanması için son yıllarda Türkiye'deki seramik kaplama malzemeleri üreticilerinin de katma değeri yüksek ürünlere eğilimi artmış, sektörde ürün kalitesi ve bilinirliği önem kazanmıştır. Bu durum, katma değeri yüksek ürünlerin toplam pazar payını olumlu anlamda etkilemiş ve gelişmiş ülkelere ihracatı desteklemeyi sürdürmüştür. Nitekim, seramik kaplama malzemelerinde ülkemiz en büyük dokuzuncu üretici ve en büyük beşinci ihracatçı ülke konumundadır.

Covid-19 salgının özellikle Avrupa ülkelerindeki olumsuz baskısı ve Amerika Birleşik Devletleri tarafından Çin Halk Cumhuriyeti aleyhine uygulanan anti-damping ve sübvansiyon uygulamaları nedeniyle ülkemizdeki seramik kaplama malzemeleri sektöründe faaliyet gösteren üreticiler lehine önemli etkileri olmuştur. Türk üreticiler bu gelişmelere paralel olarak, atıl kapasitelerini devreye almak ya da kapasite artışı yapmak suretiyle ihracat paylarını artırmışlardır. Sektörde katma değeri yüksek ürünler toplam pazar payını olumlu anlamda etkilemiş ve gelişmiş ülkelere ihracat artarak devam etmiştir.

Bu olumlu gelişmelerin aksine, Avrupa Birliği Komisyonu tarafından, Türkiye ve Hindistan'lı seramik üreticileri aleyhinde anti-damping soruşturması başlatılmıştır. Nihai karar 10 Şubat 2023 tarihinde komisyon tarafından açıklanmıştır. Kararda, sektördeki birçok firma hakkında damping oranları açıklanmıştır. Soruşturma kapsamında Şirketimizin de içerisinde bulunduğu, işbirliğinde bulunan Türkiye'de faaliyet gösteren şirketler için damping oranı %9,20 olarak açıklanırken, işbirliğinde bulunmayan şirketlerde bu oran %20,90 olarak açıklanmıştır. Karar neticesinde Avrupa pazarına ihracat yapan Türk üreticilerin bu gelişmeden olumsuz etkilenmesi ve pazar-müşteri kaybının olması beklenebilir.

Türkiye'de seramik sektöründe faaliyet gösteren firmaları en çok etkileyen ve etkileyebilecek hususlardan biri de enerji fiyatlarıdır. Enerjinin yoğun olarak tüketildiği seramik sektörü, özellikle doğal gaz fiyatlarına karşı hassasiyet göstermekte olup, son yıllarda enerji fiyatlarının önemli ölçüde artması üretim maliyetlerini ve sektörün karlılığını olumsuz etkileyebilmektedir. Türkiye'nin enerji üretiminde dışa bağımlı olması da, enerji piyasalarındaki dalgalanmalardan ve kur fiyatlarından etkilenmeyi artırmaktadır. Bunun yanında, üretim sürecinde ihtiyaç duyulan ithal girdiler ve bu girdilere ek olarak tedarik zincirindeki kırılmalar, artan navlun fiyatları ve tüm dünyada yaşanan emtia fiyatlarındaki artışlar da sektörü önemli ölçüde etkilemiştir.

Global likidite sıkışıklığının yaşanması ve bununla birlikte faizlerin yükselmesi, hem konut hem de yenileme projelerinin finansmanını, dolayısıyla seramik sektörünü olumsuz etkileyebilmektedir. Talep daralması nedeniyle birikecek yüksek seramik stokları, ihracatın da daralması halinde fiyatların düşmesini tetikleyerek şirketlerin hasılat ve karlılıklarının azalmasına neden olabilir.

Tüm bu hususlar yanında, Şirket'in faaliyetlerini etkileyebilecek diğer riskler işbu İzahname'nin "Risk Faktörleri" başlıklı 5 numaralı bölümünde detaylı olarak ele alınmıştır.

### 10.3. İhraççının borçluluk durumu

Şirket'in işbu İzahname'de yer alan son finansal tablo tarihi olan 31.12.2022 itibarıyla borçluluk durumu aşağıda verilmektedir.

<b>Borçluluk Durumu</b>	<b>Tutar (TL)</b>
<b>Kısa vadeli yükümlülükler</b>	<b>711.034.056</b>
Garantili	0
Teminatlı	583.017
Garantisiz/Teminatsız	710.451.039
<b>Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)</b>	<b>78.329.803</b>
Garantili	0
Teminatlı	0
Garantisiz/Teminatsız	78.329.803
<b>Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı</b>	<b>789.363.859</b>
<b>Özkaynaklar</b>	<b>801.191.941</b>
Ödenmiş/çıkarılmış sermaye	75.000.000

Yasal yedekler	53.450.297
Diğer yedekler	672.741.643
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>	<b>1.590.555.800</b>
<b>Net Borçluluk Durumu</b>	<b>Tutar (TL)</b>
A. Nakit	3.078
B. Nakit Benzerleri	123.318.391
C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	0
D. Likidite (A+B+C)	123.321.469
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	0
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	269.757.620
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısmı	0
H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	8.373.108
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	278.130.728
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	154.809.259
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	0
L. Tahviller	0
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler	3.285.091
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	3.285.091
<b>O. Net Finansal Borçluluk (J+N)</b>	<b>158.094.350</b>

## 11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI

### 11.1. İşletme sermayesi beyanı:

İşbu İzahname’de yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirketin işletme sermayesi değerleri ve asit test (likidite) analizi aşağıdaki tablolarda verilmektedir.

İşletme Sermayesi Analizi	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
Dönen Varlıklar (A)	447.187.921	810.937.923	1.198.668.607
Kısa Vadeli Yükümlülükler (B)	201.333.696	374.874.956	711.034.056
Net İşletme Sermayesi (A-B)	<b>245.854.225</b>	<b>436.062.967</b>	<b>487.634.551</b>
Cari Oran (A/B)	2,22	2,16	1,69

Asit Test (Likidite) Analizi	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
Dönen Varlıklar (A)	447.187.921	810.937.923	1.198.668.607
Stoklar (B)	128.772.200	184.989.709	512.716.106
Kısa Vadeli Yükümlülükler (C)	201.333.696	374.874.956	711.034.056
<b>Asit Test Değeri (A-B)</b>	<b>318.537.772</b>	<b>626.070.266</b>	<b>686.074.554</b>
Asit Test (Likidite) Oranı (A-B)/C	1,58	1,67	0,96

İlk tablodan görüleceği üzere, ilgili tarihler itibarıyla Şirket’in net işletme sermayesi hem pozitif hem de yüksek tutarda gerçekleşmiştir.

Net işletme sermayesindeki değişim Şirket'in cari oranındaki gelişmeden de görülebilmektedir. Cari oran 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla geçmiş yıllara göre daha düşük seviyede gerçekleşmiş olsa da, mevcut yükümlülüklerini karşılamaktadır. Ancak, işbu İzahname tarihi itibarıyla peşin ödemeli enerji maliyetleri, döviz kurlarındaki sabitlik, enflasyon oranlarındaki artış ve asgari ücrete bağlı olarak gerçekleşen ücret artışları nedeniyle net işletme sermayesi ihtiyacı doğmuştur. Nitekim 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla 1,67 olan likidite oranı, 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla 0,96 değerine gerilemiştir. Şirketimizin kredi bulma ve sermaye artırımını gibi kaynaklar temin etme yönünde sıkıntıları bulunmamakla birlikte, sektördeki talep daralması, döviz kurlarındaki sabitliğin, enflasyondaki artışın ve T.C. Merkez Bankası'nın zorunlu karşılıkları yükseltmesine bağlı olarak kredi arzının azaltılmasının bir süre daha devam etmesi halinde, Şirketimizin önümüzdeki dönemde işletme sermayesi sıkıntısı ile karşılaşması mümkündür.

## 12. EĞİLİM BİLGİLERİ

### 12.1. Üretim, satış, stoklar, maliyetler ve satış fiyatlarında görülen önemli en son eğilimler hakkında bilgi:

Şirket'in üretim faaliyetleri İzmir/Kemalpaşa'daki fabrikasında gerçekleştirilmektedir. Yaklaşık 302.576m<sup>2</sup> açık, 129.331m<sup>2</sup> kapalı alan olmak üzere toplamda yaklaşık 431.907m<sup>2</sup> alanda gerçekleştirilmektedir. Ulusal ve uluslararası standartlar çerçevesinde üretim faaliyetlerini sürdüren Şirketimiz Türkiye Standartları ISO/IEC 27001 Bilgi Güvenliği Yönetim Sistemi, EN ISO 9001 Kalite Yönetim Sistemi, EN ISO 14001 Çevre Yönetim Sistemi, EN ISO 50001 Enerji Yönetim Sistemi gibi belgelere sahiptir. Ayrıca, EN 14411 Ürün Uygunluk Sertifikası ile ürünlerimizin seramik standardına uygunluğu doğrulanmaktadır.

İzahname'de yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in kapasite kullanım oranları ve üretim miktarları aşağıdaki tabloda verilmektedir:

Ürünler Bazında Üretim Miktarı ve Kapasite Kullanım Oranı			
	2020	2021	2022
Kapasite Miktarı (m <sup>2</sup> )	23.696.458	23.596.245	23.596.245
Üretim Miktarı (m <sup>2</sup> )	16.053.726	19.745.247	16.567.259
- Duvar karosu	3.832.871	5.301.794	4.624.773
- Sırlı granit	11.770.006	13.762.429	11.110.073
- Yer karosu	450.849	681.024	832.413
Kapasite Kullanım Oranı (%)	67,75	83,68	70,21

Şirket'in 2021 yılındaki üretim miktarı 2020 yılına göre %22,99 oranında artarak 19.745.247 m<sup>2</sup>'ye yükselmiştir. 2022 yılında ise üretim miktarı bir önceki yıla göre %16,09 oranında düşerek 16.567.259 m<sup>2</sup> seviyesinde gerçekleşmiştir. Buna bağlı olarak Şirket'in kapasite kullanım oranı da dalgalı bir seyir izlemiş ve 2021 yılına göre %16,09 oranında düşerek 2022 yılında %70,21 seviyesinde oluşmuştur.



Şirket'in işbu İzahname'de yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla ürün kategorileri bazında satış hasılatı aşağıdaki tabloda verilmektedir:

Ürün Grubu	Hasılat					
	2020		2021		2022	
	TL	%	TL	%	TL	%
Duvar karosu	125.834.545	20,16	219.130.348	20,64	482.211.883	21,70
Sırlı granit	450.530.831	72,18	741.678.660	69,87	1.489.382.260	67,04
Yer karosu	14.077.063	2,26	24.873.267	2,34	91.273.690	4,11
Diğer (Elektrik vs.)	33.769.611	5,41	75.770.814	7,14	158.884.221	7,15
<b>TOPLAM</b>	<b>624.212.049</b>	<b>100,00</b>	<b>1.061.453.089</b>	<b>100,00</b>	<b>2.221.752.054</b>	<b>100,00</b>

Şirket'in hasılatı 2020 yılındaki 624.212.049,-TL'den 2021 yılında %70,05 artışla 1.061.453.089,-TL'ye, 2022 yılında ise 2021 yılına göre %109,31 artışla 2.221.752.054,-TL'ye yükselmiştir. Şirket'in hasılatındaki artışın başlıca nedeni 2021 yılında artan satış miktarları iken 2022 yılında enflasyonist etkilerle artan satış fiyatlarıdır.

Şirket'in işbu İzahname'de yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla stoklarının dağılımı aşağıdaki tabloda verilmektedir:

Stokların Dağılımı (2020-2022)						
Stoklar	31.12.2020		31.12.2021		31.12.2022	
	TL	%	TL	%	TL	%
İlk madde ve malzeme	48.044.742	37,31	92.338.490	49,92	214.580.644	41,85
Yarı mamüller	4.714.795	3,66	6.618.525	3,58	17.037.725	3,32
Mamüller	75.739.677	58,82	85.840.700	46,40	280.295.891	54,67
Diğer stoklar	274.121	0,21	192.136	0,10	802.427	0,16
<b>Ara Toplam</b>	<b>128.773.335</b>	<b>100,00</b>	<b>184.989.851</b>	<b>100,00</b>	<b>512.716.687</b>	<b>100,00</b>
Değer Düşüş Karş. (-)	(1.135)	(0,00)	(142)	(0,00)	(581)	(0,00)
<b>TOPLAM</b>	<b>128.772.200</b>	<b>100,00</b>	<b>184.989.709</b>	<b>100,00</b>	<b>512.716.106</b>	<b>100,00</b>

Stoklar ortalama maliyet yöntemine göre maliyetin veya net gerçekleşebilir değerinin düşük olanı ile değerlendirilmekte olup, bir önceki yıla göre 2021 yılında %43,66, 2022 yılında ise %177,16 oranında artmıştır. Stoklar içerisinde en yüksek payı 31 Aralık 2020 ve 2022 tarihleri itibarıyla sırasıyla %58,82 ve %54,67 ile "Mamüller" kalemi alırken 2021 yılında %49,92 ile "İlk madde ve malzeme" kalemi "Mamüller" kaleminin yaklaşık 350 puan önünde yer almıştır. Bu durum, yükselen hammadde fiyatlarından korunmak amacıyla işletme sermayesinin hammadde alımı için kullanılmasından kaynaklanmıştır. Stoklar içerisinde "Diğer stoklar" ve "Stok Değer Düşüş Karşılığı"nın payı ise incelenen dönemde oldukça düşük seviyede kalmıştır.

Şirket'in işbu İzahname'de yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla satışların maliyeti ile faaliyet giderlerinden oluşan başlıca gider kalemlerinin dağılımı aşağıdaki tabloda verilmektedir:

<b>Başlıca Gider Kalemlerinin Dağılımı (2020-2022)</b>						
<b>Kalemler</b>	<b>2020</b>		<b>2021</b>		<b>2022</b>	
	<b>TL</b>	<b>%</b>	<b>TL</b>	<b>%</b>	<b>TL</b>	<b>%</b>
<i>Satışların maliyeti</i>	421.094.021	83,23	675.671.979	84,24	1.608.162.525	86,65
- Mamül maliyeti	420.858.922	83,19	674.603.139	84,10	1.607.592.978	86,62
- Ticari mal mali.	235.099	0,05	1.068.840	0,13	569.547	0,03
Genel yönetim gid.	43.675.493	8,63	63.568.684	7,93	124.861.277	6,73
Pazarlama giderleri	36.534.805	7,22	56.782.533	7,08	112.039.983	6,04
Ar-Ge giderleri	4.611.223	0,91	6.094.886	0,76	10.831.540	0,58
<b>TOPLAM</b>	<b>505.915.542</b>	<b>100,00</b>	<b>802.118.082</b>	<b>100,00</b>	<b>1.855.895.325</b>	<b>100,00</b>

2020 yılında başlayan COVID-19 Pandemisi kapsamında dünya genelinde hammadde fiyatlarının ve enerji fiyatlarının artması Şirket'in başlıca gider kalemlerinde önemli artışlar oluşmasına neden olmuştur. 2021 yılında bir önceki yıla göre tabloda verilen toplam giderler %58,55 oranında artarken bu oran 2022 yılında %131,37 seviyesine yükselmiştir. Toplam maliyet kalemleri içerisinde faaliyet giderlerinin payının %14-16 seviyelerinde kaldığı, en büyük maliyet kaleminin mamül maliyeti olduğu görülmektedir. Ayrıca, incelenen dönem içerisinde mamül maliyetinin toplam giderler içerisindeki payı 2020 yılındaki %83,19 düzeyinden 2022 yılında %86,62 düzeyine yükselmiştir. Maliyetlerdeki bu artışların satış hasılatına tam ve zamanında yansıtılamaması ise Şirket'in kar marjlarını baskılamıştır.

## **12.2. İhraççının beklentilerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, taahhütler veya olaylar hakkında bilgiler:**

AB Komisyonu tarafından Türkiye'de faaliyet gösteren seramik üreticileri aleyhinde açıklanan anti dumping kararı sonucunda, AB'nde faaliyet gösteren müşterilerin kendi ithalatları sırasında Şirket'ten alacakları ürünler için ilave %9,20 oranında dumping vergisi ödemeleri gerekmektedir. Bu durum Şirket'in AB pazarındaki satışlarını ciddi anlamda etkileyebilir, pazar ve müşteri kaybına yol açabilir.

Bunun yanında, dünya genelinde yaşanan resesyon ve emtia fiyatlarındaki artışlar sebebiyle özellikle ABD pazarı ihtiyatlı davranmakta olup, sipariş miktarlarında 2021 yılı ile 2022 yılının ilk altı aylık zaman dilimindeki performansın oldukça gerisinde kalmıştır. Bu durum Şirket'in finansal döngüsünü (Stok/Üretim/Satış/) olumsuz yönde etkileyebilir.

06 Şubat 2023 tarihinde Kahramanmaraş merkezli ve 11 ilde ağır hasara yol açan depremler neticesinde, bu bölgede yapılacak yeni konut arzının inşaat sektörüne olumlu yönde etkileri olacağı değerlendirilmektedir.

### **13. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ**

**13.1. İhraçcının kar beklentileri ile içinde bulunulan ya da takip eden hesap dönemlerine ilişkin kar tahminleri:**

Yoktur.

**13.2. İhraçcının kar tahminleri ve beklentilerine esas teşkil eden varsayımlar:**

Yoktur.

**13.3. Kar tahmin ve beklentilerine ilişkin bağımsız güvence raporu:**

Yoktur.

**13.4. Kar tahmini veya beklentilerinin, geçmiş finansal bilgilerle karşılaştırılabilecek şekilde hazırlandığına ilişkin açıklama:**

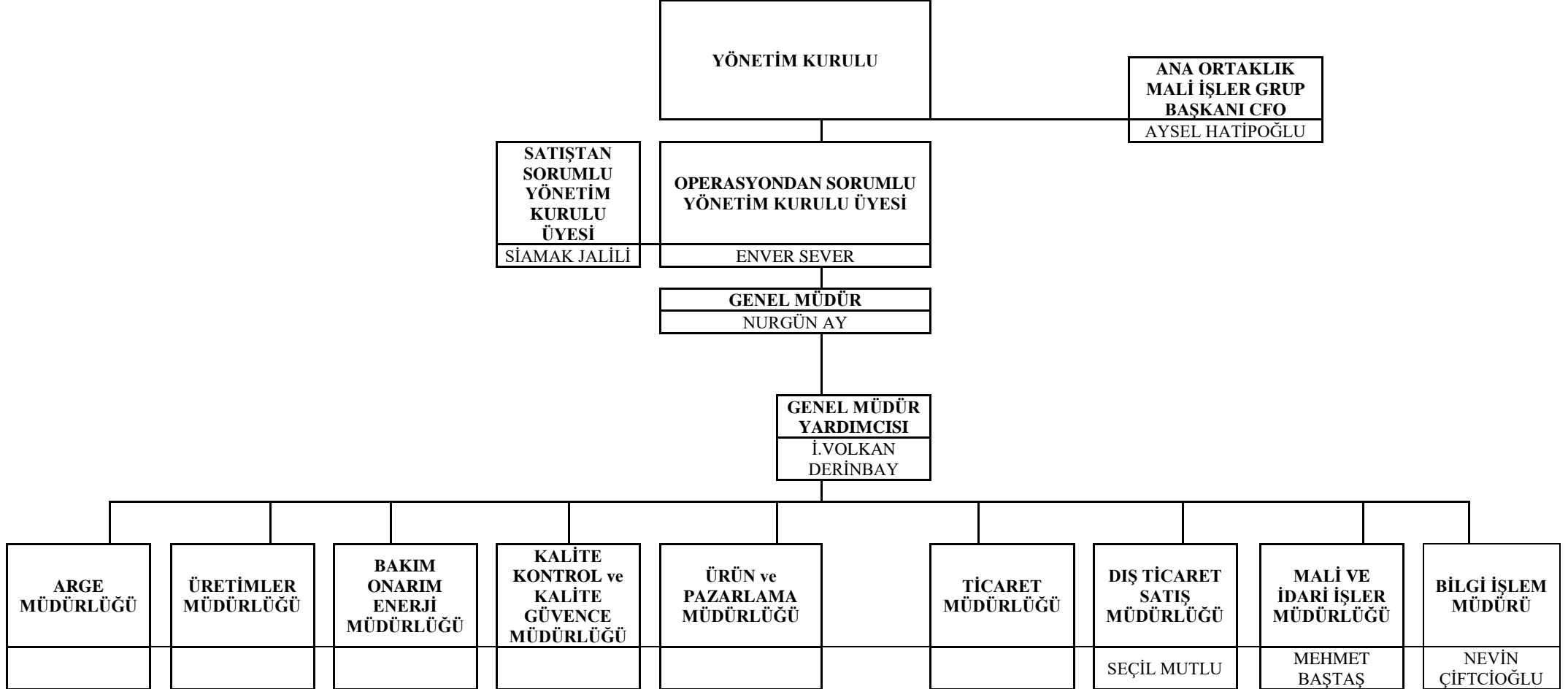
Yoktur.

**13.5. Daha önce yapılmış kar tahminleri ile bu tahminlerin işbu izahname tarihi itibarıyla hala doğru olup olmadığı hakkında bilgi:**

Yoktur.

## 14. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

### 14.1. İhraççının genel organizasyon şeması:



## 14.2. İdari yapı:

### 14.2.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi/Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
					(TL)	(%)
Murat POLAT	Yönetim Kurulu Başkanı	Büyükdere Cad. No:87 Polat Han Mecidiyeköy Şişli/İSTANBUL	YK Başkanlığı	1 yıl / 1 ay	779.877,41	1,04
İbrahim Fikret POLAT	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Büyükdere Cad. No:87 Polat Han Mecidiyeköy Şişli/İSTANBUL	YK Üyeliği	1 yıl / 1 ay	27.000	0,00
Enver SEVER	Yönetim Kurulu Üyesi	Büyükdere Cad. No:87 Polat Han Mecidiyeköy Şişli/İSTANBUL	YK Üyeliği	1 yıl / 1 ay	-	-
Siamak JALİLİ	Yönetim Kurulu Üyesi	Büyükdere Cad. No:87 Polat Han Mecidiyeköy Şişli/İSTANBUL	YK Üyeliği	1 yıl / 1 ay*	-	-
Tuba TARLAN	Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız)	10038 sokak No. 3/3A, A.O.S.B. Çiğli - İZMİR	YK Bağımsız Üyeliği	1 yıl / 1 ay	-	-
Tola BECER	Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız)	Adnan Süvari Caddesi NO:32/2 Bornova İZMİR	YK Bağımsız Üyeliği	1 yıl / 1 ay	4,52	0,00

(\*) Yönetim Kurulu Üyesi Gökse YEDİGÜLLER'in görevinden istifası nedeniyle 03.11.2022 tarihinde atanmıştır.

### 14.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

Yönetim Kurulu üyeleri dışındaki yönetimde söz sahibi olan personele ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda verilmektedir:

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi/Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
					(TL)	(%)
Aysel HATİPOĞLU	İbrahim Polat Holding A.Ş. Mali İşler Grup Başkanı-CFO	Büyükdere Cad. No:87 Polat Han Mecidiyeköy Şişli/İSTANBUL	İbrahim Polat Holding A.Ş. Mali İşler Grup Başkan Yardımcısı,Denetim Grup Başkanı, Ege Seramik San.ve Tic.A.Ş. Yatırımcı İlişkileri Müdürü	-	-	-

Nurgün AY	Genel Müdür	Kemalpaşa OSB Mah. Ansızca San. Sit. Sok. No:297/1 Kemalpaşa /İZMİR	Fabrika Müdürü	-	-	-
İshak Volkan DERİNBAY	Genel Müdür Yardımcısı	Kemalpaşa OSB Mah. Ansızca San. Sit. Sok. No:297/1 Kemalpaşa /İZMİR	Satış, Lojistik ve Planlama Müdürü	-	-	-
Mehmet BAŞTAŞ	Mali İşler Müdürü-Yatırımcı İlişkileri Müdürü	Kemalpaşa OSB Mah. Ansızca San. Sit. Sok. No:297/1 Kemalpaşa /İZMİR	Mali ve İdari İşler Müdür Yardımcısı	-	-	-
Nevin ÇİFTÇİOĞLU	Bilgi Teknolojileri Müdürü	Kemalpaşa OSB Mah. Ansızca San. Sit. Sok. No:297/1 Kemalpaşa /İZMİR	Bilgi Teknolojileri Müdürü	-	-	-
Nefise Seçil MUTLU	Dış Ticaret Satış Müdürü	Büyükdere Cad. No:87 Polat Han Mecidiyeköy Şişli/İSTANBUL	Tasfiye Halinde Egesseramik İç ve Dış Ticaret A.Ş. Satış Müdürü	-	-	-

#### 14.2.3. İhraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise ihraççının kurucuları hakkında bilgi:

Şirketimiz son 5 yıl içerisinde kurulmamıştır.

#### 14.2.4. İhraççının mevcut yönetim kurulu üyeleri ve yönetimde söz sahibi olan personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların birbiriyle akrabalık ilişkileri hakkında bilgi:

Şirket Yönetim Kurulu başkanı Murat POLAT, Yönetim Kurulu Üyesi İbrahim Fikret POLAT'ın babasıdır. Yönetim Kurulu Üyesi Siamak JALİLİ, Şirket ortaklarından Adnan POLAT'ın bacanağı olup, diğer Yönetim Kurulu üyeleri ve yönetimde söz sahibi olan personelin birbirleriyle akrabalık ilişkisi bulunmamaktadır.

#### 14.3. İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin yönetim ve uzmanlık deneyimleri hakkında bilgi:

Şirket Yönetim Kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin yönetim ve uzmanlık deneyimleri aşağıda verilmektedir.

##### ***Yönetim Kurulu Üyeleri:***

##### ***Murat POLAT***

1958 yılında İstanbul'da doğan Murat POLAT, ilköğrenimini Işık Lisesi'nde, orta ve lise öğrenimini Yıldız Koleji'nde tamamladıktan sonra İsviçre'de İşletme öğrenimi aldı. Yurda dönüşünde Grup şirketlerinden Polat İnşaat bünyesinde her kademesinde görev aldı, 1982-1985 yılları arasında Şirket'te Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yaptı. Daha sonra İstanbul'da Grup şirketlerinden Polat Turizm A.Ş.'nin otel yatırım projesini hayata geçirdi. Sonraki yıllarda başta Polat İnşaat olmak üzere Grup şirketlerinde Genel Müdür, Yönetim Kurulu üyesi, Yönetim Kurulu Başkan Vekilliği, Yönetim Kurulu Başkanlığı görevlerinde bulundu.

Gayrimenkul geliştirme, inşaat, seramik, sanayi ve turizm konularında pek çok projeyi hayata geçirdi. Halen İbrahim Polat Holding A.Ş., Piyalepaşa Gayrimenkul Geliştirme Yatırımı San. ve Tic.A.Ş., Ege Vitrikiye Sağlık Gereçleri San. ve Tic.A.Ş., Ege Seramik USA Inc, Tasfiye Halinde Egaseramik İç ve Dış Ticaret A.Ş., şirketlerinde Yönetim Kurulu Başkanlığı veya üyeliği görevlerinde bulunmaktadır. Evli ve üç çocuk babası olup, İngilizce bilmektedir.

### ***İbrahim Fikret POLAT***

1984 yılında doğdu. İlk ve orta öğrenimini Şişli Terakki Lisesi'nde, lise öğrenimini Ata Koleji'nde tamamladı. 2010 yılında Yeditepe Üniversitesi Güzel Sanatlar Fakültesi, Sanat Yönetimi bölümünden mezun oldu. Öğrenimi sırasında Grup şirketlerinde her kademedeki çeşitli görevlerde bulundu. Halen İbrahim Polat Holding A.Ş., Polat Turizm Otelcilik Tic.San.A.Ş., Tasfiye Halinde Egaseramik İç ve Dış Ticaret A.Ş., Polat İnşaat San. ve Tic.A.Ş., Ege Vitrikiye Sağlık Gereçleri San. ve Tic.A.Ş., Ege Seramik USA Inc. grup şirketlerinde Yönetim Kurulu üyeliği yapan İbrahim Fikret POLAT, 2011 yılından beri Şirket Yönetim Kurulu üyeliği görevinde bulunmakta olup, İngilizce bilmektedir.

### ***Enver SEVER***

1975 yılında doğan Enver SEVER 1997 yılında Marmara Üniversitesi İşletme Bölümünden mezun oldu. Üniversite yıllarından itibaren çalışma hayatına başlayan Enver SEVER 1999 yılında Grup şirketlerinden Ege Pazarlama A.Ş.'nde Bütçe Finansman Şefi olarak işe başladı. 2006 yılında Polat Maden Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ne Mali İşler Müdürü olarak atandı. Daha sonra 2012 yılında Genel Müdürlük görevini üstlendi. 3 Kasım 2022 tarihinde Şirket bünyesinde Operasyondan Sorumlu Yönetim Kurulu Üyesi olarak atanmış olup, halen aynı görevde çalışmaktadır. Evli ve 2 çocuk babası ve SMMM ruhsatına sahip olan Enver SEVER İngilizce bilmektedir.

### ***Siamak JALİLİ***

1961 yılında doğan Siamak JALİLİ, 1987 yılında Floransa Üniversitesi Mimarlık Fakültesinden mezun oldu. 1987-1991 yıllarında Güngör Dekorasyon Fabrika üretim Müdürü, 1991-1993 yıllarında Polat Turizm Renaissance İstanbul Hotel Dekorasyon Satın Alma ve Uygulama Sorumlusu olarak görev yaptı. 1993-1999 yıllarında Lombr Mimarlık, 1999-2004 yıllarında Batı Mimarlık firmalarında ortak olarak çalıştı. 2004-2007 yıllarında Şirket'in Mermer Bölümü Direktörü, 2007-2014 yıllarında ise Satış Müdürü olarak görev yaptı. 2014-2022 yıllarında Polat Maden Satış ve Pazarlama Müdürü olarak çalıştı. Halen Şirket'in Satış Direktörü ve Yönetim Kurulu üyesi olarak görev yapmakta olup, evli ve 2 çocuk babasıdır. İtalyanca, İngilizce ve Farsça bilmektedir.

### ***Tuba TARLAN***

1962 yılında doğmuştur. İzmir Amerikan Lisesi'nde okuduktan sonra 1984 yılında Ege Üniversitesi Mikrobiyoloji Bölümünden mezun oldu. Ayrıca, 2016 yılında Yaşar Üniversitesi İşletme Mühendisliği Yüksek Lisans Programını tamamladı. Lisans eğitimi sonrasında sırasıyla 1985-1986 yıllarında İzmir Pamuk Mensucatı T.A.Ş. İhracat Bölümü, 1986-1990 yılları arasında Özgür Atermit Sanayi ve Ticaret A.Ş. İhracat Sorumlusu, 1995-1998 yıllarında BMC Otomotiv Mamulleri Pazarlama A.Ş. İhracat Sorumlusu, 1998-2002 yıllarında Valeo Otomotiv Sistemleri Endüstrisi A.Ş. Satış Sorumlusu görevlerinde bulundu. 2002 yılında kurulan Ayda Gıda Ltd. Şti. ortağı ve Genel Müdürü olarak görev yapmakta olup, Şirketin faaliyet konusu meşrubat ve gıda satışlarıdır. Evli olup, İngilizce, İtalyanca ve Fransızca bilmektedir.

### ***Tola BECER***

1954 yılında doğan Tola BECER ilk, orta ve lise eğitimini İzmir'de aldıktan sonra 1972-1979 yılları arasında Karlsruhe-Almanya'da Endüstri Mühendisliği öğrenimini tamamladı. Bir süre Almanya Siemens A.G.'de çalıştı. 1980 yılında Şirket'in Planlama Bölümünde görev aldı

ve sırasıyla Planlama-Bilgi İşlem-Bütçe Kontrol Müdürü ve Ticaret Müdürü görevlerini üstlendi. 1996 yılında Ege Vitrikiye A.Ş.'nde Satış Planlama, İç-Dış Satış, Üretim Planlama, İthalat, İç Satınalma ve Bilgi Teknolojisi bölümlerini yönetti ve Genel Müdür Vekilliği yaptı. 1997 yılında Ege Birleşik Enerji A.Ş.'nde Genel Müdür oldu. 1999 yılında İbrahim Polat Holding A.Ş. Sanayi Grup Başkanı Yardımcılığı görevinde bulundu. Tola BECER Şirket ve Ege Vitrikiye A.Ş.'nde görev yaptığı dönemde ilgili firmaları sırasıyla Sektör Üreticiler Birliği SERKAP ve Sektör Üreticiler Birliği SERSA'da temsil etti. 2000 yılında Sanayi Analiz Merkezi Limited Şirketini kurarak orta ve büyük ölçekli kuruluşlara -Yönetim Bilimleri-Endüstri Mühendisliği-Mühendislik Yönetimi- konularında projeler yapmaya ve danışmanlık hizmeti vermeye başladı. 2016-2021 döneminde Silikon Vadisi-ABD'de Çevik Yönetim (Agile Management) konusunda çalıştı. Halen Sanayi Analiz Merkezi Ltd. Şti.'ni yönetmekte olup, Almanca ve İngilizce bilmektedir.

***Yönetimde Söz Sahibi Personel:***

***Aysel HATİPOĞLU***

***Ana Ortaklık İbrahim Polat Holding A.Ş. Mali İşler Grup Başkanı-CFO***

1990 yılında İstanbul Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesi Kamu Yönetimi bölümünden mezun oldu. 1991 yılında çalışma hayatına bir mali müşavirlik şirketinde başladı. 1996 yılında İç Denetçi olarak Bey Grup Şirketler topluluğunda görev aldı, 1997 yılında Ana Ortaklığımız İbrahim Polat Holding A.Ş. bünyesinde İç Denetçi olarak göreve başladı, Holding bünyesinde sırasıyla Denetim Müdürü, Denetim ve Kurumsal Risk Yönetim Müdürü, Mali İşler Koordinatör Yardımcılığı, Denetim Grup Başkanlığı görevlerinde bulundu. 2021 yılında İbrahim Polat Holding A.Ş. Mali İşler Grup Başkanlığı (CFO)'na atanmış olup, halen aynı görevde çalışmaktadır. SMMM ruhsatı, KGK Bağımsız Denetçi, SPK-Kurumsal Yönetim Derecelendirme, SPK Düzey 3 lisanslarına sahip olup, halen Şirketimizin Yatırımcı İlişkileri Departmanından da sorumludur. Okan Üniversitesinde Muhasebe-Denetim yüksek lisansa devam etmektedir. Evli ve bir çocuk annesidir, İngilizce bilmektedir.

***Nurgün AY – Genel Müdür***

1992 yılında Anadolu Üniversitesi Kimya Mühendisliği bölümünden mezun oldu. 1994 yılında Osmangazi Üniversitesi, Kimya Ana Bilim Dalında yüksek lisans eğitimini tamamladı ve Kimya Yüksek Mühendisi unvanını aldı. 1995 yılında seramik sektörüne girerek önce Ar-Ge/Ür-Ge Şefi, daha sonra Teknoloji Müdürü olarak görev yaptı. Şirket bünyesine 2006 yılında Ar-Ge Müdürü olarak katıldı. 2015 yılında Fabrika Müdür Yardımcısı, 2017 yılında ise Fabrika Müdürü olarak atandı. 30 Kasım 2022 tarihinden itibaren Şirket Genel Müdürü olarak görev yapmaktadır. Evli ve 1 çocuk annesi olan Nurgün AY, İngilizce ve İtalyanca bilmektedir.

***İshak Volkan DERİNBAY – Genel Müdür Yardımcısı***

Dokuz Eylül Üniversitesi Endüstri Mühendisliği bölümünden 2000 yılında mezun olmuştur. Ege Seramik bünyesine 2004 yılında Üretim Planlama Sorumlusu olarak katılmıştır. 2005-2020 yılları arasında Üretim Planlama ve Lojistik Müdürü olarak görev aldı. 2020 yılından itibaren Satış, Lojistik ve Planlama Müdürlüğü görevlerini yerine getirmiştir. 30 Kasım 2022 tarihinden itibaren Genel Müdür Yardımcısı unvanıyla çalışmaya devam etmektedir.

***Mehmet BAŞTAŞ – Yatırımcı İlişkileri Müdürü/Mali İşler Müdürü***

Eskişehir Anadolu Üniversitesi- Muhasebe Finans bölümünden 1999 yılında mezun oldu. Grup şirketlerinden Ege Birleşik Enerji A.Ş.'nde 2003 yılında göreve başlayan Mehmet BAŞTAŞ, 2008 yılında Şirket'in Ticari Muhasebe Sorumlusu olarak atanmıştır. Bu görevini takiben Ticari Muhasebe Şefi, Mali İşler Müdür Yardımcısı görevlerinde bulunmuştur.



SMMM ruhsatına sahip olan Mehmet BAŞTAŞ, 2021 yılından itibaren Şirket'in Mali İşler Müdürü olup, 27 Mayıs 2021 tarihinden itibaren Yatırımcı İlişkileri Müdürlüğü görevini de üstlenmiştir.

**Ali Rıza AKLIKLİ – Üretim Müdürü**

Dumlupınar Üniversitesi Seramik Mühendisliği bölümünden 2000 yılında mezun olmuştur. Ege Seramik bünyesine 2001 yılında katıldı. Şirketimizde sırasıyla Ürün Geliştirme Yetkilisi, Kalite Kontrol Şefliği, Kalite Kontrol ve Güvence Müdürlüğü görevlerinde bulundu. 30 Kasım 2022 tarihinde Üretim Müdürü olarak atanmış olup, halen bu görevi sürdürmektedir. Evli ve iki çocuk babasıdır, İngilizce bilmektedir.

**Nevin ÇİFTÇİOĞLU – Bilgi Teknolojileri Müdürü**

Ege Üniversitesi Bilgisayar Mühendisliği bölümünden 1988 yılında mezun olmuştur. Ege Seramik bünyesine 1992 yılında Analist Programcı olarak katılmıştır. 2004 yılından beri Bilgi İşlem Müdürlüğü görevini yürütmektedir. Evli ve iki çocuk annesidir, İngilizce bilmektedir.

**Nefise Seçil MUTLU-Dış Ticaret Satış Müdürü**

Yıldız Teknik Üniversitesi Mimarlık Fakültesinden 1996 yılında mezun olmuştur. İstanbul Teknik Üniversitesi, Fen Bilimleri Enstitüsü, Şehir Planlama Yüksek Lisans programını 1999 yılında tamamlamış, aynı yıl Yıldız Teknik Üniversitesi, Mimarlık Fakültesinde asistan olarak göreve başlamıştır. 2001 yılında Şirkette Satış ve Pazarlama Uzmanı olarak göreve başlamış, 2006 yılında grup şirketimiz Tasfiye Halinde Egeseramik İç ve Dış Ticaret A.Ş.'de sırasıyla Lojistik Müdürü, Dış Ticaret Satış Müdürü görevlerinde bulunmuştur. 2022 yılında Ege Seramik'e Dış Ticaret Satış Müdürü olarak atanmış olup, halen aynı görevde bulunmaktadır. Bekar olup, İngilizce bilmektedir.

**14.4. Yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin son durum da dahil olmak üzere son beş yılda, yönetim ve denetim kurullarında bulunduğu veya ortağı olduğu bütün şirketlerin unvanları, bu şirketlerdeki sermaye payları ve bu yönetim ve denetim kurullarındaki üyeliğinin veya ortaklığının halen devam edip etmediğine dair bilgi:**

Şirket'in Yönetim Kurulu üyelerinin son 5 yıl içinde, yönetim ve denetim kurullarında bulunduğu veya ortağı olduğu diğer şirketlerin unvanları ile bu görevlerinin devam edip etmediği hakkında ayrıntılı bilgi aşağıdaki tabloda verilmektedir.

YK Üyesi	Şirket'in Unvanı	Görevi	Devam Edip Etmediği	Sermayedeki Payı	
				TL	%
Murat POLAT	İbrahim Polat Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam ediyor	93.350.000	25
	Ege Vitrikiye Sağlık Gereçleri San. ve Tic.A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam ediyor	2.050.000	1
	Ege Seramik USA Inc	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam ediyor	-	-
	Tasfiye Halinde Egeseramik İç ve Dış Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam ediyor	62.500	1
	Polat Maden San. ve Tic.A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam etmiyor. (21.12.2022)	-	-

	Piyalepaşa Gayrimenkul Geliştirme Yatırımı San. ve Tic.A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam ediyor.	53.484	0,00
İbrahim Fikret POLAT	İbrahim Polat Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam ediyor.	-	-
	Ege Vitrikiye Sağlık Gereçleri San. ve Tic.A.Ş	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Devam ediyor.	-	-
	Ege Seramik USA Inc	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Devam ediyor.	-	-
	Tasfiye Halinde Egeseramik İç ve Dış Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Devam ediyor.	-	-
	Polat Maden San. ve Tic.A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Devam etmiyor. (21.12.2022)	-	-
	Polat İnşaat San. ve Tic.A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Devam ediyor.	-	-
	Polat Turizm Otelcilik Tic. Ve San.A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam ediyor.	-	-
Enver SEVER	Ege Vitrikiye Sağlık Gereçleri San. ve Tic.A.Ş	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam ediyor.	-	-
	Tasfiye Halinde Egeseramik İç ve Dış Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam ediyor.	-	-
	Polat Maden San. ve Tic.A.Ş.	Genel Müdür	Devam etmiyor. (21.12.2022)	-	-
Siamak JALİLİ	Ege Vitrikiye Sağlık Gereçleri San. ve Tic.A.Ş	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam ediyor.	-	-
	Polat Maden San. ve Tic.A.Ş.	Satış ve Pazarlama Müdürü	Devam etmiyor. (21.12.2022)	-	-
Tuba TARLAN	Ayda Meşrubat Gıda İçecek Temizlik İnşaat Makine ve Malzemeleri Tahsilat Hizmetleri Sanayi Ticaret Limited Şirketi	Müdürler Kurulu Başkanı	Devam ediyor.	10.06.2500	57,5
Tola BECER	Sanayi Analiz Merkezi Ve Ticaret Limited Şirketi	Şirket Müdürü	Devam ediyor.	40.000	100

Şirket Yönetim Kurulu üyeleri hariç, Şirket yönetiminde söz sahibi personelin son 5 yıl içinde, yönetim ve denetim kurullarında bulunduğu veya ortağı olduğu diğer şirketlerin unvanları ile bu görevlerinin devam edip etmediği hakkında ayrıntılı bilgi aşağıdaki tabloda verilmektedir.

Üst Düzey Yönetici	Şirket'in Unvanı	Görevi	Devam Edip Etmediği	Sermayedeki Payı	
				TL	%
Aysel HATİPOĞLU	İbrahim Polat Holding A.Ş.	Mali Grup Başkanı (CFO)	Devam ediyor	-	-
Nurgün AY	-	-	-	-	-
İshak Volkan DERİN BAY	-	-	-	-	-
Mehmet BAŞTAŞ	-	-	-	-	-
Nevin ÇİFTÇİOĞLU	-	-	-	-	-
Nefise Seçil MUTLU	İsmail Mutlu Makine Ltd.Şti.	Şirket Ortağı	Devam ediyor	33.750	43,75

**14.5. Son 5 yılda, ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde yetkili olan personelden alınan, ilgili kişiler hakkında sermaye piyasası mevzuatı, 5411 sayılı Bankacılık Kanunu ve/veya Türk Ceza Kanununun 53 üncü maddesinde belirtilen süreler geçmiş olsa bile; kasten işlenen bir suçtan dolayı beş yıl veya daha fazla süreyle hapis cezasına ya da zimmet, irtikâp, rüşvet, hırsızlık, dolandırıcılık, sahtecilik, güveni kötüye kullanma, hileli iflas, ihaleye fesat karıştırma, verileri yok etme veya değiştirme, banka veya kredi kartlarının kötüye kullanılması, kaçakçılık, vergi kaçakçılığı veya haksız mal edinme suçlarından dolayı alınmış cezai kovuşturma ve/veya hükümlülüğünün ve ortaklık işleri ile ilgili olarak taraf olunan dava konusu hukuki uyuşmazlık ve/veya kesinleşmiş hüküm bulunup bulunmadığına dair bilgi:**

Yoktur.

**14.6. Son 5 yılda, ihraççının mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personele ilişkin yargı makamlarınca, kamu idarelerince veya meslek kuruluşlarınca kamuya duyurulmuş davalar/suç duyuruları ve yaptırımlar hakkında bilgi:**

Yoktur.

**14.7. Son 5 yılda, ortaklığın mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin, yönetim ve denetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olduğu şirketlerin iflas, kayyuma devir ve tasfiyeleri hakkında ayrıntılı bilgi:**

Yoktur.

**14.8. Son 5 yılda, ortaklığın mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin herhangi bir ortaklıktaki yönetim ve denetim kurulu üyeliğine veya ihraççidaki diğer yönetim görevlerine, mahkemeler veya kamu otoriteleri tarafından son verilip verilmediğine dair ayrıntılı bilgi:**

Yoktur.

**14.9. Yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların ihraççıya karşı görevleri ile şahsi çıkarları arasındaki çıkar çatışmalarına ilişkin bilgi:**

Yoktur.

**14.9.1. Yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların yönetim kurulunda veya üst yönetimde görev almaları için, ana hissedarlar, müşteriler, tedarikçiler veya başka kişilerle yapılan anlaşmalar hakkında bilgi:**

Yoktur.

**14.9.2. İhraççının çıkardığı ve yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların sahip olduğu sermaye piyasası araçlarının satışı konusunda belirli bir süre için bu kişilere getirilmiş sınırlamalar hakkında ayrıntılı bilgi:**

Yoktur.

## **15. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER**

**15.1. Son yıllık hesap dönemi itibarıyla ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personelinin; ihraççı ve bağlı ortaklıklarına verdikleri her türlü hizmetler için söz konusu kişilere ödenen ücretler (şarta bağlı veya ertelenmiş ödemeler dahil) ve sağlanan benzeri menfaatler:**

Şirket üst düzey yöneticilerine sağlanan ücret ve benzeri menfaatler Yönetim Kurulu tarafından karara bağlanmakta olup, işbu İzahname’de yer verilen dönemler itibarıyla Yönetim Kurulu üyeleri ile üst yönetime sağlanan ücret ve benzeri menfaatler aşağıdaki tabloda verilmektedir.

<b>TL</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>
Yönetim Kurulu üyelerine sağlanan ücret ve benzeri menfaatler	1.389.290	2.295.568	2.944.127
Üst yönetime sağlanan ücret ve benzeri menfaatler	3.134.862	4.427.164	5.718.999
<b>TOPLAM</b>	<b>4.524.152</b>	<b>6.722.732</b>	<b>8.663.126</b>

**15.2. Son yıllık hesap dönemi itibarıyla ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personeline emeklilik aylığı, kıdem tazminatı veya benzeri menfaatleri ödeyebilmek için ihraççının veya bağlı ortaklıklarının ayırmış olduğu veya tahakkuk ettirdikleri toplam tutarlar:**

Şirket, yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, en az bir yıl hizmet verdikten sonra emeklilik nedeniyle işten ayrılan veya istifa ve kötü davranış dışındaki nedenlerle işine son verilen personele belirli miktarda kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür. Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu miktar 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla, 15.371,40 TL (31.12.2021: 8.284,51 TL; 31.12.2020: 7.117,17 TL) ile sınırlandırılmıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü, Şirket’in çalışanlarının ağırlıklı olarak emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğünün bugünkü değerinin tahminine göre hesaplanır. TMS 19 (Çalışanlara Sağlanan Faydalar) Şirket’in yükümlülüklerinin tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür.

Şirket, kıdem tazminatı karşılığını, TMS 19'a uygun olarak "Projeksiyon Metodu"nu kullanarak, Şirket'in geçmiş yıllardaki personel hizmet süresini tamamlama ve kıdem tazminatına hak kazanma konularındaki deneyimlerini baz alarak hesaplamış ve finansal tablolarına yansıtmıştır. Şirket'in 2020, 2021 ve 2022 yılları itibarıyla kıdem tazminatı yükümlülüklerinin bugünkü değerinin hesaplanmasında kullanılan net iskonto oranı sırasıyla %3,04, %3,39 ve %2,79'dur.

Bu bağlamda, Şirket'in işbu İzahname'de yer verilen finansal durum tablosu tarihleri itibarıyla toplam kıdem tazminatı yükümlülükleri aşağıda verilmektedir.

TL	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
Kısa Vadeli İzin Karşılığı	1.149.592	1.707.985	2.153.003
Uzun Vadeli Kıdem Tazminatı Karşılığı	42.803.206	52.174.776	73.542.544
<b>TOPLAM</b>	<b>43.952.798</b>	<b>53.882.761</b>	<b>75.695.547</b>

Şirket'in Yönetim Kurulu Üyeleri için ayrılan bir karşılık bulunmamaktadır.

## 16. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI

### 16.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin görev süresi ile bu görevde bulunduğu döneme ilişkin bilgiler:

Adı Soyadı	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi
Murat POLAT	Yönetim Kurulu Başkanı	1 yıl / 1 ay
İbrahim Fikret POLAT	Yönetim Kurulu Üyesi	1 yıl / 1 ay
Enver SEVER	Yönetim Kurulu Üyesi	1 yıl / 1 ay
Siamak JALİLİ	Yönetim Kurulu Üyesi	1 yıl / 1 ay
Tuba TARLAN	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	1 yıl / 1 ay
Tola BECER	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	1 yıl / 1 ay
Aysel HATİPOĞLU	Grup CFO-Yatırımcı İlişkileri Müdürü	1997-Devam etmektedir.
Nurgün AY	Genel Müdür-Fabrika Müdürü	2006-Devam etmektedir.
İshak Volkan DERİNBAY	Genel Müdür Yardımcısı-Satış, Lojistik ve Planlama Müdürü	2004-Devam etmektedir.
Mehmet BAŞTAŞ	Yatırımcı İlişkileri Müdürü-Mali İşler Müdürü-Mali ve İdari İşler Müdür Yrd.	2003-Devam etmektedir.
Nevin ÇİFTÇİOĞLU	Bilgi Teknolojileri Müdürü	1992-Devam etmektedir.
Nefise Seçil MUTLU	Dış Ticaret Satış Müdürü	2022-Devam etmektedir.

**16.2. Tamamlanan son finansal tablo dönemi itibariyle ihraççı ve bağlı ortaklıkları tarafından, yönetim kurulu üyelerine ve yönetimde söz sahibi personele, iş ilişkisi sona erdirildiğinde yapılacak ödemelere/sağlanacak faydalara ilişkin sözleşmeler hakkında bilgi veya bulunmadığına dair ifade:**

Yönetim Kurulu üyeleri hariç olmak üzere, üst yönetimin 4857 sayılı İş Kanunu çerçevesinde doğan hakları mahfuz olmak üzere başkaca bir kanun ya da sözleşmeden doğan alacakları bulunmamaktadır.

**16.3. İhraççının denetimden sorumlu komite üyeleri ile diğer komite üyelerinin adı, soyadı ve bu komitelerin görev tanımları:**

Şirket payları Yıldız Pazar'da işlem gördüğünden SPK'nın II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği hükümleri uyarınca, kurumsal yönetim ilkelerine ve anılan Tebliğin yatırımcı ilişkileri bölümüne ilişkin düzenlemelerine uyma yükümlülüğü bulunmaktadır. Şirket, son olarak 2021 yılı içerisinde bağımsız yönetim kurulu üyesi ataması yaparak Yönetim Kurulu Komitelerini oluşturmuştur. Son durum itibarıyla Komitelerin temel görevleri ile üyelerine ilişkin bilgiler aşağıda verilmektedir.

**Denetim Komitesi:**

Denetimden Sorumlu Komite; Şirket'in muhasebe sistemi, finansal bilgilerin kamuya açıklanması, bağımsız denetimi ve Şirket'in iç kontrol ve iç denetim sisteminin işleyişinin ve etkinliğinin gözetimini yapmakla sorumludur.

Denetim Komitesi Başkanı	Tuba TARLAN (YK Bağımsız Üyesi)
Denetim Komitesi Üyesi	Tola BECER (YK Bağımsız Üyesi)

**Kurumsal Yönetim Komitesi:**

Kurumsal Yönetim Komitesi; kurumsal yönetim uygulamalarını değerlendirmekte ve yatırımcı ilişkileri bölümünün çalışmalarını koordine etmektedir. Bunun yanında, Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesi'nin görevlerini de Kurumsal Yönetim Komitesi yerine getirmektedir.

Kurumsal Yönetim Komitesi Başkanı	Tuba TARLAN (YK Bağımsız Üyesi)
Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi	Tola BECER (YK Bağımsız Üyesi)
Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi	Mehmet BAŞTAŞ (Yatırımcı İlişkileri Müdürü)

**Riskin Erken Saptanması Komitesi:**

Riskin Erken Saptanması Komitesi; şirketin varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek risklerin erken teşhisi, tespit edilen risklerle ilgili önlemlerin alınması, uygulanması ve risklerin yönetilmesi amacıyla çalışmalar yapmaktadır.

Riskin Erken Saptanması Komitesi Başkanı	Tola BECER (YK Bağımsız Üyesi)
Riskin Erken Saptanması Komitesi Üyesi	Tuba TARLAN (YK Bağımsız Üyesi)
Riskin Erken Saptanması Komitesi Üyesi	Aysel HATİPOĞLU (CFO)

#### **16.4. İhraççının Kurulun kurumsal yönetim ilkeleri karşısındaki durumunun değerlendirilmesi hakkında açıklama:**

SPK'nın II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği hükümleri çerçevesinde 12 Ocak 2023 tarih ve 2/51 sayılı Kurul kararı uyarınca, kurumsal yönetim ilkelerine göre İkinci Grup Şirketler arasında yer alan Şirketimiz, kurumsal yönetim ilkelerine uyum konusunda gerekli dikkat ve özeni göstermektedir. Bu bağlamda, Esas Sözleşme değişikliklerini, Yönetim Kurulu yapılanmasını ve Komitelerin oluşturulmasını gerçekleştiren Şirketimiz, Kurumsal Yönetim İlkelerine uymayı ve gelişen koşullara bağlı olarak uyum sağlanacak konularda iyileştirme ve düzenlemeler yapmak suretiyle çalışmalarını sürdürmektedir.

Zorunlu Kurumsal Yönetim İlkelerine uyumu sağlayan, zorunlu olmayan İlkelerin ise bir bölümünü yerine getiren Şirketimiz, 2020, 2021 ve 2022 yılları itibarıyla Kurumsal Yönetim Uyum Raporu (KYUR) ile Kurumsal Yönetim Bilgi Formu (KYBF)'nu hazırlayarak finansal raporları ile birlikte kamuya açıklamıştır. Söz konusu Raporlara Şirketimizin internet sitesi (<https://www.egeseramik.com/yatirimci-iliskileri/kurumsal-yonetim>) ile KAP'tan (<https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1118606> ve <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1118604>) ulaşılabilir.

#### **16.5. Kurul düzenlemeleri uyarınca kurulması zorunlu olan ihraççının pay sahipleri ile ilişkiler biriminin faaliyetleri ile bu birimin yöneticisi hakkında bilgi:**

Pay sahipleri ile ilişkiler birimi, pay sahiplerimizin haklarının kullanılması konusunda faaliyet gösteren, Şirket Yönetim Kuruluna raporlama yapan ve Yönetim Kurulu ile pay sahipleri arasındaki ilişkileri sağlayan birim olup, SPK'nın II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nin 11 inci maddesi uyarınca başlıca görevleri şunlardır:

- a) Yatırımcılar ile Şirket arasında yapılan yazışmalar ile diğer bilgi ve belgelere ilişkin kayıtların sağlıklı, güvenli ve güncel olarak tutulmasını sağlamak.
- b) Geçmiş yıllarda yapılmış olan sermaye artırım ve kar payı ödemeleri ile ilgili işlemlerin yerine getirilmesi,
- c) Pay sahiplerine ilişkin kayıtların yer aldığı pay defterinin düzenli, güvenli ve güncel olarak tutulması,
- d) Pay sahiplerinin Şirket ile ilgili yazılı bilgi taleplerini, gizli ve ticari sır niteliğindeki bilgiler hariç olmak üzere ilgili yetkililerle görüşerek yanıtlamak.
- e) SPK'nın II-15.1 sayılı Özel Durumlar Tebliği hükümleri dikkate alınarak gerekli özel durum açıklamalarını KAP'a girmek, gerektiğinde BİST ve SPK'ya bildirmek.
- f) Genel kurul toplantısı ile ilgili olarak pay sahiplerinin bilgi ve incelemesine sunulması gereken dokümanları hazırlamak ve genel kurul toplantısının ilgili mevzuata, esas sözleşmeye ve diğer ortaklık içi düzenlemelere uygun olarak yapılmasını sağlayacak tedbirleri almak ve tutanakları talep eden pay sahiplerine göndermek.
- g) Kurumsal yönetim ve kamuyu aydınlatma ile ilgili her türlü husus da dahil olmak üzere sermaye piyasası mevzuatından kaynaklanan yükümlülüklerin yerine getirilmesini takip etmek, gözetmek, izlemek ve Şirket ilgili birimlerinin dikkatine sunmak.

Yatırımcı ilişkileri biriminde görevli kişilere ilişkin bilgiler aşağıda verilmektedir:

Adı Soyadı	Unvanı	Lisansı	E-Posta Adresi	Telefonu
Aysel HATİPOĞLU	İbrahim Polat Holding A.Ş. Mali İşler Grup Başkanı-CFO	Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 Lisansı ve Kurumsal Yönetim Derecelendirme Uzmanlığı Lisansı	aysel.hatipoglu@polatholding.com	0212 212 00 44
Mehmet BAŞTAŞ	Yatırımcı İlişkileri Müdürü	Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 1 Lisansı	mbastas@egeseramik.com	0232 878 17 00

## 17. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER

**17.1. İzahnamede yer alan her bir finansal tablo dönemi için ortalama olarak veya dönem sonları itibariyle personel sayısı, bu sayıda görülen önemli değişiklikler ile mümkün ve önemli ise belli başlı faaliyet alanları ve coğrafi bölge itibariyle personelin dağılımı hakkında açıklama:**

İşbu İzahname’de yer alan 31 Aralık 2020, 2021 ve 2022 tarihleri itibarıyla Şirketimizin ortalama personel sayısı aşağıda verilmektedir. 2021 yılında yönetici, memur ve işçi statüsündeki bütün personel sayılarında artış görülmekle birlikte, 2022 yılı itibarıyla memur çalışan sayısı artmaya devam ederken özellikle işçi sayısı 2020 yılı seviyesine gerilemiştir. Personel sayısında 2022 yılında görülen azalışın başlıca nedenleri sipariş miktarındaki azalmaya bağlı olarak üretim miktarının azaltılması, stok/satış dengesinin sağlanması ve sürdürülebilir işletme finansmanın sağlanması amacıyla alınan tedbirlerden kaynaklanmaktadır.

	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
Yönetici	13	15	14
Memur	155	165	171
İşçi	888	971	888
<b>TOPLAM</b>	<b>1.056</b>	<b>1.151</b>	<b>1.073</b>

2022 yılı itibarıyla Şirketimiz çalışanlarının yaş ortalaması 36 olup, ortalama kıdem süresi ise 8 yıldır. Toplam personelimizin %13’ü lisans, %8’i meslek yüksek okulu, %39’u lise ve %40’ı ilköğretim okulu mezunudur. İdari personelimizin ise %8’i yüksek lisans, %61’i lisans, %14’ü meslek yüksek okulu, %12’si lise ve %5’i ilköğretim okulu mezunudur.

Şirketimizdeki 678 sendikalı personel Türkiye Çimse-İş İşçi Sendikası ile yapılan toplu iş sözleşmesine tabi olup, 31.12.2022 tarihinde sona eren Toplu İş Sözleşmesi 03.02.2023 tarihi itibarıyla 01.01.2023-31.12.2024 dönemini kapsamak üzere yenilenmiştir.

## 17.2. Pay sahipliği ve pay opsiyonları:

**17.2.1. Yönetim kurulu üyelerinin ihraççının paylarına yönelik sahip oldukları opsiyonlar hakkında bilgi:**

Yoktur.



**17.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personelin ihraççının paylarına yönelik sahip oldukları opsiyonlar hakkında bilgi:**

Yoktur.

**17.2.3. Personelin ihraççıya fon sağlamasını mümkün kılan her türlü anlaşma hakkında bilgi:**

Yoktur.

**18. ANA PAY SAHİPLERİ**

**18.1. İhraççının bilgisi dahilinde son genel kurul toplantısı ve son durum itibariyle sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişiler ayrı olarak gösterilmek kaydıyla ortaklık yapısı veya böyle kişiler yoksa bulunmadığına dair ifade:**

Şirket'in son genel kurul toplantısı ve son durum itibarıyla sermayesinin ve oy haklarının %5 ve daha fazlasına sahip ortakları aşağıdaki tabloda verilmektedir.

<b>Tablo 1. Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi</b>				
<b>Ortağın; Adı Soyadı / Ticaret Unvanı</b>	<b>Sermaye Payı / Oy Hakkı</b>			
	<b>Son Genel Kurul 30.03.2022</b>		<b>Son Durum İtibarıyla 09.02.2023</b>	
	<b>Tutarı (TL)</b>	<b>Oranı (%)</b>	<b>Tutarı (TL)</b>	<b>Oranı (%)</b>
İbrahim Polat Holding A.Ş.	45.900.266,82	61,20	45.686.918,38	60,92
Diğer Ortaklar	29.099.733,18	38,80	29.313.081,62	39,08
<b>TOPLAM</b>	<b>75.000.000,00</b>	<b>100,00</b>	<b>75.000.000,00</b>	<b>100,00</b>

Şirket sermayesini temsil eden paylar arasında oyda imtiyaz bulunmadığından ortakların sermayedeki payı ile sahibi olduğu oy hakları aynıdır. Şirket sermayesinde %5 ve daha fazla oya sahip tüzel kişi ortağın ortaklık yapısı dikkate alındığında, Şirket'in dolaylı ortaklık yapısı aşağıdaki gibi olmaktadır:

<b>Tablo 2. Dolaylı Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi</b>				
<b>Ortağın Adı Soyadı</b>	<b>Sermaye Payı / Oy Hakkı</b>			
	<b>Son Genel Kurul 30.03.2022</b>		<b>Son Durum İtibarıyla 09.02.2023</b>	
	<b>Tutarı (TL)</b>	<b>Oranı (%)</b>	<b>Tutarı (TL)</b>	<b>Oranı (%)</b>
Murat POLAT	12.254.944,119	16,34	12.201.607,009	16,26
İbrahim POLAT	14.384.943,512	19,18	14.331.606,402	19,11
Adnan POLAT	12.141.154,547	16,19	12.087.817,439	16,12
Songül SEL	11.475.066,705	15,30	11.421.729,595	15,23
Diğer Ortaklar	24.743.891,117	32,99	24.957.239,555	33,28
<b>TOPLAM</b>	<b>75.000.000,000</b>	<b>100,00</b>	<b>75.000.000,000</b>	<b>100,00</b>

**18.2. Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki doğrudan payları %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişi ortakların sahip oldukları farklı oy haklarına ilişkin bilgi veya bulunmadığına dair ifade:**

Yoktur.

**18.3. Sermayeyi temsil eden paylar hakkında bilgi:**

Şirket'in 75.000.000,-TL olan çıkarılmış sermayesi her biri 1 (bir) Kuruş nominal değerinde 7.500.000.000 adet paydan oluşmakta olup, paylara ilişkin ayrıntılı bilgiler aşağıda verilmektedir.

Grubu	Nama / Hamiline Olduğu	İmtiyazların türü (Kimin sahip olduğu)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
A	Nama	Yönetimde ve kar dağıtımında imtiyazlı	0,01	12	0,00
B	Nama	Yönetimde ve kar dağıtımında imtiyazlı	0,01	18	0,00
C	Hamiline	İmtiyazsız	0,01	74.999.970	100,00
<b>TOPLAM</b>				<b>75.000.000</b>	<b>100,00</b>

Yönetim Kurulu üyelerinin aday gösterilmesinde ve kar dağıtımında imtiyazlı olan (A) ve (B) Grubu payların ortaklar arasındaki dağılımı aşağıdaki tabloda verilmektedir. Tablodan görüleceği üzere, (A) ve (B) Grubu payların yaklaşık %94,55'i POLAT Ailesi üyelerine aittir.

Ortağın Adı Soyadı	(A) Grubu Pay Tutarı (TL)	(B) Grubu Pay Tutarı (TL)	Toplam (TL)	Oranı (%)
İbrahim POLAT	4,011	6,746	10,757	35,85
Adnan POLAT	3,602	5,202	8,804	29,35
Murat POLAT	3,602	5,202	8,804	29,35
Yusuf ERTUĞ	0,080	-	0,080	0,27
Tola BECER	0,060	-	0,060	0,20
Diğer Ortaklar	0,645	0,850	1,495	4,98
<b>TOPLAM</b>	<b>12,000</b>	<b>18,000</b>	<b>30,000</b>	<b>100,00</b>

**18.4. İhraççının bilgisi dahilinde doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin adı, soyadı, ticaret unvanı, yönetim hakimiyetinin kaynağı ve bu gücün kötüye kullanılmasını engellemek için alınan tedbirler:**

İbrahim Polat Holding A.Ş., Şirket sermayesinin %60,92'sine sahip olması nedeniyle Şirket üzerinde doğrudan hakimiyete sahiptir. İbrahim Polat Holding A.Ş.'nin ortakları olması ve Yönetim Kurulu üyelerini aday gösterme konusunda imtiyaza sahip olan (A) ve (B) Grubu payların çoğunluğuna sahip olmaları nedeniyle İbrahim POLAT, Adnan POLAT ve Murat POLAT'ın dolaylı olarak Şirket üzerinde hakimiyet ve kontrol gücü bulunmaktadır.

Yönetim hakimiyetinden kaynaklanan gücün kötüye kullanılmasını engellemek için TTK, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve Kurumsal Yönetim İlkeleri dışında alınan tedbirler bulunmamaktadır.

**18.5. İhraççının yönetim hakimiyetinde değişikliğe yol açabilecek anlaşmalar/düzenlemeler hakkında bilgi:**

Yoktur.

**18.6. Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki doğrudan payları %5 ve fazlası olan gerçek kişi ortakların birbiriyle akrabalık ilişkileri:**

Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki doğrudan payları %5 ve fazlası olan gerçek kişi bulunmamaktadır.

**19. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER**

**19.1. İzahnamede yer alan hesap dönemleri ve son durum itibariyle ilişkili taraflarla yapılan işlemler hakkında UMS 24 çerçevesinde ayrıntılı açıklama:**

Şirketimiz ilişkili tarafı olan Grup şirketleri ile ürün, hammadde ve hizmet alımları yanında hammadde ve hizmet satışları gibi işlemler yapmaktadır. Söz konusu işlemler nedeniyle finansal durum tablosu ve gelir tablosuna yansıyan tutarlar konusunda Şirketimizin kamuya açıklanan ve KAP'ta yayımlanan finansal tablo dipnotlarının altıncı maddesinde tablolar halinde detaylı bilgi verilmektedir. İşbu İzahname'de yer alan 31 Aralık 2020, 2021 ve 2022 tarihleri itibarıyla ilişkili taraf işlemlerinin bakiyeleri aşağıdaki gibidir:

<b>İlişkili Taraf İşlemlerinin Bakiyeleri (TL)</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2022</b>
<i>Kısa Vadeli Ticari Alacaklar:</i>	126.132.537	251.400.485	163.006.972
- Ege Seramik America Inc.	105.312.876	212.413.824	165.192.392
- Tasfiye Halinde Egseramik İç ve Dış Tic.A.Ş.	20.906.485	38.987.304	-
- Polat Turizm ve Otel San. ve Tic. A.Ş.	-	-	-
- Piyalepaşa Gayrimenkul Gel. Yat. ve Tic. A.Ş.	228.625	-	-
- Polat Kentsel Gayrimenkul Geliştirme A.Ş.	-	-	-
- Ege Vitrifiye Sağlık Gereçleri San. Tic. A.Ş.	-	-	-
Tahakkuk Etmemiş Fin. Gid. (-)	(315.449)	(643)	(2.185.420)
<i>Kısa Vadeli Ticari Borçlar:</i>	72.471	-	-
- Polat Maden San. Tic. A.Ş.	79.086	-	10.799.468
Tahakkuk Etmemiş Fin. Gid. (-)	(6.615)	-	(329.802)
<i>Kısa Vadeli Diğer Borçlar</i>	236	411	431
- Ödenecek Temettüleri	236	411	431

Şirketimiz üretmekte olduğu ürünlerin yurtiçi satış ve dağıtımını kendisi, yurt dışı satış ve dağıtımının önemli bir kısmını ise Grup şirketleri olan Tasfiye Halinde Egseramik İç ve Dış Ticaret A.Ş. ve Ege Seramik America Inc. aracılığıyla yapmaktadır. Her iki Grup şirketinin kendi alacakları Euler Hermes ve Eximbank tarafından sigortalanmıştır.

Bu şirketlere yapılan satışlarımız 2020-2022 döneminde 120 gün vadeli olarak gerçekleştirilmiştir. Ancak, Şirketimizin 14.01.2022 tarihli özel durum açıklamasında belirtildiği üzere, ihracat satış organizasyonunun yeniden yapılandırılması kapsamında 2022 yılından itibaren Grup şirketlerinden Tasfiye Halinde Egeseramik İç ve Dış Ticaret A.Ş. aracılığıyla ABD dışındaki ülkelere yapılan yurt dışı satışların doğrudan Şirketimiz tarafından yapılmasına karar verilmiştir. Böylece, gelişen ve değişen koşullara daha hızlı uyum sağlanması ve daha etkin kararlar alınması hedeflenmiştir. Şirketimizin işbu İzahname’de yer alan 31 Aralık 2020, 2021 ve 2022 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflara yapılan satışlar ve pazarlama satış dağıtım giderleri ile ilişkili taraflardan yapılan alım ve kiralamalara ilişkin tutarlar aşağıdaki tablolarda verilmektedir:

<b>İlişkili Taraflara Yapılan Satışlar (TL)</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>
<i>Ürün Satışları:</i>	417.527.941	630.631.373	809.257.982
- Ege Seramik America Inc.	297.235.713	434.636.127	749.741.849
- Tasfiye Halinde Egeseramik İç ve Dış Tic.A.Ş.	118.455.068	194.866.806	57.497.191
- Polat Turizm ve Otel San. ve Tic. A.Ş.	12	403.047	713.463
- Ege Vitrikiye Sağlık Ger. San. Tic. A.Ş.	144.580	458.514	968.606
- Polat Maden San. Tic. A.Ş.	5.166	3.355	-
- Polat İnşaat San. ve Tic. A.Ş.	207.332	250.214	19.794
- Polat Kentsel Gayr. Geliştirme A.Ş.	-	1.895	-
- Piyalepaşa Gayr. Gel. Yat. ve Tic. A.Ş.	1.480.069	11.415	317.079
<i>Hammadde Satışları::</i>	-	-	686.375
- Ege Vitrikiye Sağlık Ger. San. Tic. A.Ş.	-	-	686.375
<i>Hizmet Satışları:</i>	2.359.065	61.630	209.640
- Polat Turizm ve Otel San. ve Tic. A.Ş.	-	-	7.287
- Ege Seramik America Inc.	2.191.673	18.911	7.486
- Ege Vitrikiye Sağlık Ger. San. Tic. A.Ş.	73.180	33.864	-
- Tasfiye Halinde Egeseramik İç ve Dış Ticaret A.Ş.	1.349	8.115	175.527
- Polat Maden San. Tic. A.Ş.	-	200	18.490
- Piyalepaşa Gayr. Gel. Yat. ve Tic. A.Ş.	67.016	540	850
- İbrahim Polat Holding A.Ş.	25.847	-	-
<i>Pazarlama Satış Dağıtım Giderleri:</i>	918.708	1.554.557	775.154
- Tasfiye Halinde Egeseramik İç ve Dış Tic.A.Ş.	715.557	1.499.205	256.008
- Ege Seramik America Inc.	201.984	-	519.146
- Polat Turizm ve Otel San. ve Tic. A.Ş.	-	55.352	-
- Polat Maden San. Tic. A.Ş.	1.167	-	-

<b>İlişkili Taraflardan Yapılan Alımlar (TL)</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>
<i>Mal ve Hammadde Alımları:</i>	13.646.383	27.218.496	64.326.951
- Polat Maden San. Tic. A.Ş.	13.628.038	27.174.409	63.962.332
- Ege Vitrikiye Sağlık Ger. San. Tic. A.Ş.	18.345	18.891	364.619
- Polat İnşaat San. ve Tic. A.Ş.	-	25.196	-
<i>Hizmet Alımları:</i>	1.582.572	1.721.010	2.871.197
- İbrahim Polat Holding A.Ş.	1.562.654	1.672.020	2.625.874
- Ege Vitrikiye Sağlık Ger. San. Tic. A.Ş.	-	-	563
- Tasfiye Halinde Egeseramik İç ve Dış Tic.A.Ş.	-	1.286	-

- Polat İnşaat San. ve Tic. A.Ş.	-	1.166	-
- Polat Turizm Otel San. ve Tic. A.Ş.	19.403	46.537	244.759
- Polat Maden San. Tic. A.Ş.	515	-	-
<i>Sabit Kıymet Alımları:</i>	253.500	-	2.218.007
- Polat Maden San. Tic. A.Ş.	-	-	457.642
- Polat İnşaat San. ve Tic. A.Ş.	-	-	25.660
- Tasfiye Halinde Egeseeramik İç ve Dış Tic.A.Ş.	-	-	404.705
- Ege Vitriifiye Sağlık Ger. San. Tic. A.Ş.	253.500	-	1.330.000
<i>Yapılan Kiralamalar:</i>	1.080.000	1.416.000	1.927.200
- İbrahim Polat Holding A.Ş.	1.080.000	1.416.000	1.927.200

Şirketimizin ilişkili tarafı olan üst yönetime 2020, 2021 ve 2022 yıllarında ödenen ücret ve benzeri menfaatlerin toplamı, aşağıda detayı verildiği üzere, sırasıyla 4.524.152,-TL, 6.722.732,-TL ve 8.663.126,-TL'dir.

TL	2020	2021	2022
Yönetim Kurulu üyelerine sağlanan ücret ve benzeri menfaatler	1.389.290	2.295.568	2.944.127
Üst yönetime sağlanan ücret ve benzeri menfaatler	3.134.862	4.427.164	5.718.999
<b>TOPLAM</b>	<b>4.524.152</b>	<b>6.722.732</b>	<b>8.663.126</b>

Şirketimizin ilişkili tarafı olan Grup şirketleri ile ticari olmayan borç-alacak işlemleri bulunmamaktadır.

## 19.2. İlişkili taraflarla yapılan işlerin ihracının net satış hasılatı içindeki payı hakkında bilgi:

Şirketimiz üretmekte olduğu ürünlerin yurt dışı satış ve dağıtımının önemli bir kısmını Grup şirketleri olan Tasfiye Halinde Egeseeramik İç ve Dış Ticaret A.Ş. ve Ege Seramik America Inc. aracılığıyla yaptığından yurt dışı satışların önemli bir bölümünü ilişkili taraflara yapılan satışlar oluşturmaktadır. İşbu İzahname'de yer alan finansal tablolarımız kapsamında Şirketimizin adı geçen şirketlere yaptığı satışların toplam hasılat içindeki payı aşağıdaki verilmektedir:

Satışların Oranı (%)	2020	2021	2022
İlişkili taraflara yapılan satışlar	67,95	63,09	38,10
Diğer satışlar	32,05	36,91	61,90
<b>TOPLAM</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

Tablonun incelenmesinden görüleceği üzere, daha önce Tasfiye Halinde Egeseeramik İç ve Dış Ticaret A.Ş. aracılığıyla gerçekleştirilen yurt dışı satışların 2022 yılından itibaren Şirket bünyesinde yapılması nedeniyle ilişkili taraflara yapılan satışların toplam satışlar içindeki payı 2021 yılına göre 2022 yılında yaklaşık %40 oranında düşerek %38,10 seviyesine gerilemiştir.

## 20. DİĞER BİLGİLER

### 20.1. Sermaye Hakkında Bilgiler

Şirket'in çıkarılmış sermayesi her biri 1 (bir) Kuruş itibari değerinde 7.500.000.000 adet paydan oluşmaktadır. Çıkarılmış 75.000.000,-TL tutarındaki sermayenin tamamı ödenmiştir.

### 20.2. Kayıtlı Sermaye Tavanı:

Şirket Esas Sözleşmesinin 6 ncı maddesinde belirtildiği üzere, kayıtlı sermaye tavanı 150.000.000,-TL'dir.

### 20.3. Dönem başı ve dönem sonundaki fiili dolaşımdaki pay sayısının mutabakatı ve izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle sermayenin % 10'undan fazlası aynı olarak ödenmişse konu hakkında bilgi:

Şirket'in işbu İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla aynı sermaye ödemesi bulunmamaktadır. İlgili dönemdeki fiili dolaşımdaki pay sayısına ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda verilmekte olup, bu bilgiler KAP'ın İnternet adresinden (<https://www.kap.org.tr/tr/sirket-bilgileri/genel/933-ege-seramik-sanayi-ve-ticaret-a-s>) temin edilmiştir.

Pay Sayısı \ Dönem	2020	2021	2022
Toplam pay sayısı	7.500.000.000	7.500.000.000	7.500.000.000
Fiili dolaşımdaki pay sayısı:			
- Dönem Başı	2.495.014.675	2.495.255.725	2.495.264.950
- Dönem Sonu	2.495.255.725	2.495.264.950	2.492.489.086
Fiili dolaşımdaki pay oranı:			
- Dönem Başı	%33,26	%33,27	%33,27
- Dönem Sonu	%33,27	%33,27	%33,23

### 20.4. Sermayeyi temsil etmeyen kurucu ve intifa senetleri vb. hisselerin sayısı ve niteliği hakkında bilgi:

Yoktur.

### 20.5. Varantlı sermaye piyasası araçları, paya dönüştürülebilir tahvil, pay ile değiştirilebilir tahvil vb. sermaye piyasası araçlarının miktarı ve dönüştürme, değişim veya talep edilme esaslarına ilişkin bilgi:

Yoktur.

### 20.6. Grup şirketlerinin opsiyona konu olan veya koşullu ya da koşulsuz bir anlaşma ile opsiyona konu olması kararlaştırılmış sermaye piyasası araçları ve söz konusu opsiyon hakkında ilişkili kişileri de içeren bilgi:

Yoktur.

**20.7. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle yapılan sermaye artırımları ve kaynakları ile sermaye azaltımları, yaratılan/iptal edilen pay grupları ve pay sayısında değişikliğe yol açan diğer işlemlere ilişkin bilgi:**

Yoktur.

**20.8. İhraççının son on iki ay içinde halka arz, tahsisli veya nitelikli yatırımcıya satış suretiyle pay ihracının bulunması halinde, bu işlemlerin niteliğine, bu işlemlere konu olan payların tutarı ve niteliklerine ilişkin açıklamalar:**

Yoktur.

**20.9. İhraççının mevcut durum itibariyle paylarının borsada işlem görmesi durumunda hangi payların borsada işlem gördüğüne veya bu hususlara ilişkin bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:**

Şirket'in (C) Grubu payları BİAŞ Pay Piyasası Yıldız Pazar'da işlem görmekte olup, 75.000.000,-TL olan çıkarılmış sermayesinin %33,23'ünü temsil eden 24.924.890,86 TL nominal değerli (C) Grubu payları "EGSER" koduyla fiili dolaşımda bulunmaktadır. İşbu İzahname kapsamında ihraç ve halka arz edilecek paylar da, BİAŞ Kotasyon Yönergesi hükümleri uyarınca, satış işlemlerinin tamamlanmasını takiben başkaca bir işleme gerek kalmaksızın Borsa kotuna alınarak Yıldız Pazar'da işlem görecektir.

**20.10. İzahnamenin hazırlandığı yıl ve bir önceki yılda eğer ihraççı halihazırda halka açık bir ortaklık ise ihraççının payları üzerinde üçüncü kişiler tarafından gerçekleştirilen ele geçirme teklifleri ile söz konusu tekliflerin fiyat ve sonuçları hakkında bilgi:**

Yoktur.

**20.11. Esas sözleşme ve iç yönergeye ilişkin önemli bilgiler:**

Şirket Esas Sözleşmesinin tam metni KAP'ın <https://www.kap.org.tr/tr/sirket-bilgileri/ozet/933-ege-seramik-sanayi-ve-ticaret-a-s> sayfası ile Şirket'in Kurumsal İnternet Sitesinin <https://www.egeseramik.com/dosya/2fcc97504c..pdf> adresinde yer almaktadır.

Şirket'in Yönetim İç Yönergesi son olarak 20.04.2022 tarihinde tescil edilerek aynı tarih ve 10563 sayılı TTSG'de yayımlanmıştır.

**20.12. Esas sözleşmenin ilgili maddesinin referans verilmesi suretiyle ihraççının amaç ve faaliyetleri:**

Şirket'in amaç ve faaliyetleri Esas Sözleşmesinin "Amaç ve Konu" başlıklı 3'üncü maddesinde düzenlenmiş olup, son durum itibarıyla fiili faaliyet konusuna ilişkin hükümler aşağıda sunulmaktadır:

**"Amaç ve Konu:**

**Madde 3- Şirketin amaç ve konusu başlıca şunlardır:**

a) Topraktan cilasız veya sırsız bütün çeşit ve şekilleri ile döşemelik ve kaplamalık karo ve benzerleri imal etmek ve satmak,



b) Toprakdan cilalı veya sırlı, bütün çeşit ve şekilleriyle döşemelik ve kaplamalık seramik karo ve benzerlerini imal etmek ve satmak,

c) Toprakdan fayans, sıhhi malzeme ,sofra eşyası, izolatör ve benzerleri imal etmek ve satmak,

d) Faaliyet alanına giren veya bu işlerle ilgili bulunan her türlü mamül, hammadde, yardımcı madde, malzeme, makine, cihaz, alet, edavat ve tesisatın imal,ithal, ihraç ve dahili ticaretini yapmak,

e) Faaliyet alanına giren işlerle ilgili olarak nakliyecilik, komisyonculuk, bayilik ve taahhüt işleri yapmak,

f) Konu ile ilgili yurt içindeki ve yurt dışındaki firmalarla işbirliği yapmak, ihtira beratı, alameti farika, lisans, patent, temsilcilik, distribütörlük, mümessillik anlaşmaları yapmak, imtiyazlar almak,

g) Faaliyet alanı ile ilgili hammadde ve yardımcı maddelerin temini, satışı ve ihracı için ocak açmak, satın almak, kiralamak işletmek ve gerekli ruhsatname ve imtiyazları almak,

h) Bu faaliyet alanları ile ilgili olarak ; gerekli menkul ve gayrimenkuller satın almak, tevhit, ifraz, inşa etmek ve ettirmek, kiralamak, maliki olduğu menkul ve gayrimenkulleri ve tesisleri satmak veya kiraya vermek, gayri menkulleri üzerinde ipotek tesis etmek, kendi lehine tesis edilmiş ipotekleri fekketmek, ipotekleri temellük etmek,devir etmek, temlik etmek, rehin, ticari işletme rehni ve ipotek de dahil olmak, fakat bunlarla sınırlı olmamak üzere, menkul ve gayrimenkullerle ilgili her çeşit ayni ve şahsi hakları iktisap etmek, başkaları lehine bu hakları tesis etmek, tapu kütüğüne ve ilgili sicillerine şerh ve tescil etmek, kaldırmak ve fek etmek veya fek ettirmek ; üçüncü kişiler için rehin, ticari işletme rehni ve ipotek de dahil olmak üzere bu nevi hakları tesis ve tescil ettirmek; üçüncü kişilerden ipotek devrılmak veya üçüncü kişilere ipotek devretmek; sahibi bulunduğu menkul ve gayrimenkulleri ipotek, rehin ve ticari işletme rehni de dahil olmak üzere kendisi veya üçüncü kişiler adına her ne nam ve şekilde olursa olsun teminat olarak göstermek; şirketin faaliyet konuları içerisinde her türlü hakları iktisap etmek, borçları iltizam etmek,konusu ile ilgili kurulmuş ve kurulacak başka şirketlere iştirak etmek, aracılık ve menkul kıymet portföy işletmeciliği faaliyeti niteliğinde olmamak üzere hisse senetleri satın,devir almak,gerektiğinde bunları satmak,

Şirketin kendi adına ve 3. Kişiler lehine, garanti, kefalet, teminat vermesi veya ipotek dahil rehin hakkı tesis etmesi hususlarında Sermaye Piyasası mevzuatı çerçevesinde belirlenen esaslara uyulur.

i) Elektrik piyasasına ilişkin ilgili mevzuata uygun olarak esas itibariyle kendi elektrik ve ısı enerjisi ihtiyacını karşılamak üzere otoproduktör lisansı çerçevesinde üretim tesisi kurmak, elektrik ve ısı enerjisi üretmek, üretim fazlası olması halinde söz konusu mevzuat çerçevesinde, üretilen elektrik ve ısı enerjisi ve/veya kapasiteyi lisans sahibi diğer tüzel kişilere ve serbest tüketicilere satmak ve ticari olmamak kaydıyla elektrik üretim tesisleriyle ilgili tüm teçhizat ve yakıtın temin edilebilmesine ilişkin faaliyette bulunmak.

j) Yukarıda yazılı konularla ilgili veya bu konulara ilişkin ya da bu faaliyetler için yararlı bulunan her nevi işleri ve ticari muameleleri ifa etmek,istikrazda bulunmak.

Yukarıda gösterilen muamelelerden başka ilerde şirket için faydalı ve gerekli görülecek başka işlere girişilmek istenildiği takdirde Yönetim Kurulu'nun teklifi üzerine keyfiyet Genel Kurul'un onayına sunulacak ve bu yolda karar alındıktan sonra dilediği işleri yapabilecektir.



*Ana sözleşme değişikliği mahiyetinde olan bu kararların uygulanması için Gümrük ve Ticaret Bakanlığında ve gerektiğinde Sermaye Piyasası Kurulu'ndan ve/veya Enerji Piyasası Düzenleme Kurulu'ndan izin alınacaktır.”*

### **20.13. Yönetim kuruluna ve komitelere ilişkin önemli hükümlerin özetleri:**

Şirket Yönetim Kurulu üyelerinin seçilmesi, görevleri, göreve başlaması, görev bölümü ve ücretlerine ilişkin Esas Sözleşme hükümleri aşağıda özetlenmektedir.

#### **“Yönetim Kurulu**

**Madde 9-** *Şirket işleri ve yönetimi, Ortaklar Genel Kurulu tarafından Türk Ticaret Kanunu hükümleri dahilinde ortakların aday göstereceği gerçek ve tüzel kişiler arasından seçilecek 6 (altı) kişiden oluşacak Yönetim Kurulu tarafından yürütülür.*

*Yönetim Kurulunun iki üyesi A grubu pay sahiplerinin salt çoğunluğu ile tespit edecekleri adaylar, bir üyesi B grubu pay sahiplerinin salt çoğunluğu ile tespit edecekleri adaylar, diğer üç üyesi hangi gruptan olduğuna bakılmaksızın pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilirler. Yönetim Kurulu'nda her üyenin bir oy hakkı bulunur.*

*Yönetim Kurulu, icrada görevli olan ve olmayan üyelerden oluşur. Yönetim Kurulu üyeleri içerisinde görevlerini hiç bir etki altında kalmaksızın icra etme niteliğine ve potansiyeline sahip bağımsız üyeler bulunur. Yönetim Kurulunda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine göre tespit edilir.*

*İlgili mevzuat uyarınca önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul kararı gerekmedikçe, Sermaye Piyasası Kurulu Düzenlemelerine göre önemli nitelikte sayılan işlemlere ilişkin alınacak yönetim kurulu kararlarında bağımsız üyelerin çoğunluğunun onayının bulunması gerekir.*

*Önemli nitelikteki işlemlerde bağımsız üyelerin çoğunluğunun onayının bulunmaması ve bağımsız üyelerin çoğunluğunun muhalefetine rağmen anılan işlemlerin icra edilmek istenmesi halinde, işlem genel kurul onayına sunulur. Bu durumda, bağımsız yönetim kurulu üyelerinin muhalefet gerekçesi derhal kamuya açıklanır, Sermaye Piyasası Kurulu'na bildirilir ve yapılacak genel kurul toplantısında okunur.*

*Bir tüzel kişi yönetim kuruluna üye seçildiği takdirde, tüzel kişiyle birlikte, tüzel kişi tarafından belirlenen, sadece bir gerçek kişi de bu tüzel kişi ile birlikte tescil ve ilan olunur. Ayrıca tescil ve ilanın yapılmış olduğu Şirketin internet sitesinde hemen açıklanır. Tüzel kişi adına sadece, bu tescil edilmiş kişi toplantılara katılıp oy kullanabilir. Yönetim kurulu üyelerinin ve tüzel kişi adına tescil edilecek gerçek kişinin tam ehliyetli olmaları şarttır. Üyeliği sona erdiren sebepler seçilmeye engeldir. Yönetim Kurulu üyesi olan tüzel kişi, Sermaye Piyasası Kanunu ve düzenlemelerini dikkate alarak kendi adına tescil edilmiş bulunan gerçek kişiyi her an değiştirebilir.*

*Yönetim kurulu ve kendisine bırakılan alanda yönetim, kanun ve esas sözleşme uyarınca genel kurulun yetkisinde bırakılmış bulunanlar dışında, şirketin işletme konusunun gerçekleştirilmesi için gerekli olan her çeşit iş ve işlemler hakkında karar almaya yetkilidir.*

*Yönetim Kurulu, TTK'nın 378 inci maddesi kapsamında riskin erken saptanması komitesi de dâhil olmak üzere Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerinde öngörülen komite ve komisyonlar yanında Şirket işleri, ilgili karar ve politikalarının uygulanmasını yürütmek veya onları gözlemlemekle görevli komisyon ve komiteler kurabilir. Bu komitelerin oluşturulmasında Sermaye Piyasası Kurulunun ve ilgili diğer mevzuatın düzenlemelerine uyulur.*

### **Yönetim Kurulu Süresi ve Toplantıları:**

**Madde 10-** Yönetim Kurulu Üyeleri en az bir en çok üç yıla kadar seçilirler. Sürenin bitiminde tekrar seçilebilirler. Yönetim Kurulundan çıkmış üye de tekrar Yönetim Kuruluna seçilebilir. Herhangi bir sebeple üyeliğin boşalması veya Bağımsız Yönetim Kurulu üyesinin bağımsızlık niteliğini kaybetmesi durumunda, Yönetim Kurulu Türk Ticaret Kanunu hükümleri ve Sermaye Piyasası Kanunu düzenlemelerine uygun olarak kanuni şartlara haiz birini seçip ilk genel kurulun onayına sunar. Bu yolla seçilen üye onaya sunulduğu genel kurul toplantısına kadar görev yapar ve onaylanması halinde selefinin süresini tamamlar. Şu kadar ki atanacak üyenin açılan üyeliğin mensup olduğu grup paydaşlar tarafından gösterilen adaylar arasından seçilmesi şarttır.

Yönetim Kurulu şirket işleri gerek gösterdikçe toplanır. Ancak, Yönetim Kurulunun ayda en az bir toplantı yapması zorunludur. Yönetim Kurulu en az 4 üye ile toplanır. Yönetim Kurulu kararları toplantıya gerek fiziken ve gerekse elektronik ortam yolu ile katılanların salt çoğunluğu ile karar alabilir. Yönetim Kurulu toplanma şekli, toplantı ve karar yeter sayısı, oy verilmesi, Yönetim Kurulunun görev, hak ve yetkileri, Türk Ticaret Kanunu ile Sermaye Piyasası Kanunu'nun hükümlerine tabidir.

Şirketin yönetim kurulu toplantısına katılma hakkına sahip olanlar bu toplantılara, Türk Ticaret Kanununun 1527 nci maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir. Şirket, Ticaret Şirketlerinde Anonim Şirket Genel Kurulları Dışında Elektronik Ortamda Yapılacak Kurullar Hakkında Tebliğ hükümleri uyarınca hak sahiplerinin bu toplantılara elektronik ortamda katılmalarına ve oy vermelerine imkân tanıyacak Elektronik Toplantı Sistemini kurabileceği gibi bu amaç için oluşturulmuş sistemlerden de hizmet satın alabilir. Yapılacak toplantılarda şirket sözleşmesinin bu hükmü uyarınca kurulmuş olan sistem üzerinden veya destek hizmeti alınacak sistem üzerinden hak sahiplerinin ilgili mevzuatta belirtilen haklarını Tebliğ hükümlerinde belirtilen çerçevede kullanabilmesi sağlanır.

Yönetim Kurulu tamamen elektronik ortamda yapılabileceği gibi, bazı üyelerin fiziken mevcut buldukları bir toplantıya bir kısım üyelerin elektronik ortamda katılması yoluyla da icra edilebilir.

### **Şirketin Temsili:**

**Madde 11-** Şirketin yönetimi ve dışarıya karşı temsili Yönetim Kuruluna aittir. Şirket tarafından tanzim olunacak belgelerin, yapılacak sözleşmelerin, senetlerin ve her türlü belgenin geçerli olabilmesi için bunların şirketin resmi ünvanı altına konulmuş ve şirketi temsile yetkili iki kişinin imzasını taşıması gereklidir. Yönetim kurulu düzenleyeceği bir iç yönergeye göre, yönetimi, kısmen veya tamamen bir veya birkaç yönetim kurulu üyesine veya üçüncü bir kişiye devredebilir. Ayrıca, yönetim kurulu, temsil yetkisini bir veya daha fazla murahhas üyeye veya müdür olarak üçüncü kişilere devredebilir. En az bir yönetim kurulu üyesinin temsil yetkisini haiz olması şarttır.

Yönetim Kurulu şirketi temsile yetkili kıldığı üyelerini veya hariçten kimseleri, genel müdür, müdür ve memurların imza yetkilerini hangi konularda hangi limitler dâhilinde kullanacağını ve süresini tesbit eder. İmzaya yetkili Yönetim Kurulu üyeleri ile diğer kişilerin isimleri ve yetki sınırları bir sirkülerle tanıtılır, tescil ve ilan edilir.

### **Yönetim Kurulu Üyelerinin Görev Bölümü**

**Madde 12-** Yönetim Kurulu Üyeleri görev bölümünü kendi aralarında yaparlar. Şirket işlerinin tamamının veya bir kısmının yürütülmesi konusunda, kendi aralarından Türk Ticaret Kanunu'na uygun olarak bir veya birkaç yönetim kurulu üyesini icrada görevli Yönetim Kurulu üyesi olarak ve/veya hariçten Genel Müdür veya müdürler tayin edebilirler.

*Yönetim Kurulu, Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uygun bir şekilde uygun göreceği konularda kendi üyeleri ve/veya üyesi olmayan kişilerden oluşan danışma, koordinasyon ve benzeri nitelikte komiteler veya alt komiteler oluşturulabilir.*

### **Yönetim Kurulu Üyeleri ve Üst Düzey Yöneticilerin Ücretlerinin Tespit Esasları**

**Madde 13-** *Yönetim Kurulu üyelerine kar payı dışında verilebilecek huzur hakkı, ücret ve benzeri hakların miktarını ve ödeme tarihlerini Genel Kurul tayin ve tespit eder. Yönetim kurulu üyelerinin ve üst düzey yöneticilerin ücretlendirme esasları yazılı hale getirilerek, genel kurul toplantısında ayrı bir madde olarak ortakların bilgisine sunulur ve pay sahiplerine bu konuda görüş bildirme imkânı tanınır. Bu amaçla hazırlanan ücret politikası, şirketin internet sitesinde yer alır.*

*Bağımsız yönetim kurulu üyelerinin ücretlendirmesinde pay senedi opsiyonları veya şirketin performansına dayalı ödeme planları kullanılmayacaktır. Bağımsız yönetim kurulu üyelerinin ücretleri, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine göre, bağımsızlıklarını koruyacak düzeyde belirlenir.*

*Yönetim Kurulu üyelerinin bu sıfat dışında fiili çalışmaları mevcut olduğu takdirde bu husustaki ücretleri Yönetim Kurulu tarafından tespit olunabilir.”*

Bunun yanında, Şirket Esas Sözleşmesinin “Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum” başlıklı 31’inci maddesinde, SPK tarafından uygulanması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim İlkelerine uyulacağı, zorunlu ilkelere uyulmaksızın yapılan işlemler ve alınan Yönetim Kurulu kararlarının geçersiz olup Esas Sözleşmeye aykırı sayılacağı, Kurumsal Yönetim İlkelerinin uygulanması bakımından önemli nitelikte sayılan işlemlerde ve Şirket’in önemli nitelikte ilişkili taraf işlemlerinde ve üçüncü kişiler lehine teminat, rehin ve ipotek verilmesine ilişkin işlemlerde SPK’nın kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine uyulacağı ifade edilmiştir.

### **20.14. Her bir pay grubunun sahip olduğu imtiyazlar, bağlam ve sınırlamalar hakkında bilgi:**

Şirket Esas Sözleşmesi’nin “Sermaye” başlıklı 6’ncı maddesinde, sermayeyi temsil eden paylar (A), (B) ve (C) Grubu olmak üçe ayrılmıştır. Şirket Esas Sözleşmesinin “Yönetim Kurulu” başlıklı 9’uncu maddesinde, altı kişiden oluşan Yönetim Kurulunun iki üyesinin (A) Grubu pay sahiplerinin salt çoğunluğu ile tespit edecekleri adaylar, bir üyesinin (B) Grubu pay sahiplerinin salt çoğunluğu ile tespit edecekleri adaylar, diğer üç üyesinin ise hangi gruptan olduğuna bakılmaksızın pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçileceği hükme bağlanmıştır. Şirket Esas Sözleşmesinin “Karın Dağıtımı” başlıklı 26 ‘ncı maddesinde ise, birinci temettü ayrıldıktan sonra kalan bakiye üzerinden %8 (A) Grubu ve %5 (B) Grubu pay sahiplerine kardan pay dağıtılacağı belirtilmiştir. Dolayısıyla, (A) Grubu paylar (B) ve (C) Grubu paylara göre, (B) Grubu paylar ise (C) Grubu paylara göre Yönetim Kurulu üyelerinin aday gösterilmesinde ve kar dağıtımında imtiyazlıdır.

Ayrıca, Şirket sermayesini temsil eden ve Borsada işlem görmeyen (A) ve (B) Grubu “nama” yazılı payların devrine yönelik olarak Esas Sözleşmenin 6’ncı maddesinde çeşitli sınırlamalara yer verilmiştir. Buna göre, Borsada işlem görmeyen nama yazılı payları devretmek isteyen nama yazılı pay sahibi ortaklar, bu isteklerinin onaylanması için Şirket’in Yönetim Kuruluna hitaben yazdıkları bir dilekçe ile başvurmak zorundadırlar. Şirket Yönetim Kurulu aşağıda belirtilen önemli sebeplerden birini öne sürerek onay istemini reddedebilir. Bununla birlikte, Borsada işlem görmeyen nama yazılı pay sahipleri, paylarını aynı grup paylara sahip diğer pay sahiplerine serbestçe devredebilirler ya da onlar lehine payları üzerinde intifa hakkı tesis edebilirler.

Borsada işlem görmeyen nama yazılı pay sahiplerinin, aynı grup paylara sahip pay sahipleri ve iştirakleri dışında üçüncü kişilere yapacakları pay devirleri ya da intifa hakkı tesisleri bakımından ise, Şirket;

a) Şirketle rekabet içinde olan başka şirket veya işletme (“Rakip”) ile, Rakiplerin sahibi, işleteni, ortağı (özel veya girişim sermayesi fonları ve bunların ortakları da dâhil) veya sıfatı ne olursa olsun yöneticisi veya çalışanı konumunda olan kişilerin veya bu kişilerin eşleri ile alt ve üstsoyunun veya anılanların doğrudan veya dolaylı olarak hakimiyetine sahip oldukları şirketlerin pay iktisap etmek istemesi,

b) Şirketin, işletme konusunun veya ekonomik bağımsızlığının korunması açısından; Şirket sermayesinde nama yazılı payların oluşturduğu sermayenin %20’sini bulan ya da bu oranı aşan miktarda payın doğrudan veya dolaylı olarak herhangi bir kişi veya birlikte hareket eden kişiler tarafından iktisap edilmek istenmesi

durumunda, bu hususları önemli bir sebep olarak kabul ederek pay devirleri ve intifa hakkı tesisleri hakkındaki onay istemlerini reddedebilir.

#### **20.15. Pay sahiplerinin haklarının ve imtiyazlarının değiştirilmesine ilişkin esaslar:**

Yoktur.

#### **20.16. Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantısının yapılmasına ilişkin usuller ile toplantılara katılım koşulları hakkında bilgi:**

Şirket Esas Sözleşmesinin 15-22’nci maddelerinde Genel Kurul toplantılarının yapılması ve toplantılara katılım koşullarına ilişkin esaslara yer verilmiş olup, söz konusu Esas Sözleşme maddeleri aşağıda verilmektedir:

##### **“Genel Kurul:**

**Madde 15-** Genel Kurullar olağan veya olağanüstü olarak toplanır. Toplantı gündemi, Genel Kurulu toplantıya çağırılanlarca belirlenir. Olağan Genel Kurul şirketin faaliyet döneminin sonundan itibaren üç ay içerisinde ve senede en az bir defa toplanır. Bu toplantıda Türk Ticaret Kanununda yazılı hususlar incelenerek gerekli kararlar alınır. Olağanüstü Genel Kurullar şirket işlerinin gerektirdiği zamanlarda kanun ve bu Esas Sözleşmede yazılı hükümlere göre toplanır ve gereken kararlar alınır.

Yönetim Kurulu, Genel Kurulun çalışma esas ve usullerine ilişkin kuralları içeren bir iç yönerge hazırlar ve bu iç yönerge Genel Kurul onayından sonra yürürlüğe konarak tescil ve ilan edilir. Bu tescilden sonra yapılacak Genel kurul toplantıları, belirlenen bu iç yönergedeki usul ve esaslar çerçevesinde gerçekleştirilir.

*Genel Kurul toplantısına elektronik ortamda katılım:*

Şirketin genel kurul toplantılarına katılma hakkı bulunan hak sahipleri bu toplantılara, Türk Ticaret Kanununun 1527. maddesi uyarınca elektronik ortamda katılabilir. Şirket, Anonim Şirketlerde Elektronik Ortamda Yapılacak Genel Kurullara ilişkin Yönetmelik hükümleri uyarınca, hak sahiplerinin genel kurul toplantılarına elektronik ortamda katılmalarına, görüş açıklamalarına, öneride bulunmalarına ve oy kullanmalarına imkan tanıyacak elektronik genel kurul sistemini kurabileceği gibi bu amaç için oluşturulmuş sistemlerden de hizmet satın alabilir.

Yapılacak tüm genel kurul toplantılarında ana sözleşmenin bu hükmü uyarınca, kurulmuş olan sistem üzerinden hak sahiplerinin ve temsilcilerinin, anılan Yönetmelik hükümlerinde belirtilen haklarını kullanabilmesi sağlanır.

Yönetim Kurulu, Genel Kurulun çalışma esas ve usullerine ilişkin kuralları içeren bir iç yönerge hazırlar ve bu iç yönerge Genel Kurul onayından sonra yürürlüğe konarak tescil ve ilan edilir. Bu tescilden sonra yapılacak Genel kurul toplantıları, belirlenen bu iç yönergedeki usul ve esaslar çerçevesinde gerçekleştirilir.

Şirket genel kurul toplantılarında, ilgili mevzuat uyarınca görüşülmesi gereken ve bunun dışından gündemde yer alan hususlar müzakere edilerek gerekli kararlar alınır. Genel kurul toplantıları ve bu toplantılardaki karar nisabı, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine tabidir.

#### **Toplantı Yeri:**

**Madde 16-** Genel Kurullar şirketin yönetim merkezinde veya şubesinin bulunduğu şehrin elverişli bir yerinde toplanır.

#### **Genel Kurul:**

**Madde 17-** Gerek olağan ve gerekse olağanüstü Genel Kurul toplantılarında İlgili Bakanlık'tan temsilci katılması ile ilgili konularda Türk Ticaret Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri uygulanır.

#### **Genel Kurul Toplantı Nisabı ve Oy Hakkı:**

**Madde 18-** Genel Kurul toplantıları ve bu toplantılardaki karar nisabı Türk Ticaret Kanunu hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kanunu düzenlemelerine tabidir.

Esas sözleşmenin 9. Maddesine göre, Genel Kurul onayına sunulan önemli nitelikteki işlemlere taraf olanların ilişkili taraf olması durumunda, genel kurul toplantılarında ilişkili taraflar oy kullanamaz. Bu maddede belirtilen yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak genel kurul toplantılarında toplantı nisabı aranmaz ve karar, oy hakkı bulunanların adi çoğunluğu ile alınır. Genel Kurul toplantılarında hazır bulunan ortakların veya vekillerinin her pay için bir oy hakkı vardır.

Genel kurula çağrı usulü hakkında Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri uygulanır.

#### **İlişkili Taraf İşlemleri:**

**Madde 19-** Yönetim hakimiyetini elinde bulunduran pay sahiplerinin, yönetim kurulu üyelerinin, üst düzey yöneticilerin ve bunların eş ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrî yakınlarının, şirket veya bağlı ortaklıkları ile çıkar çatışmasına neden olabilecek nitelikte işlem yapabilmesi ve rekabet edebilmesi için genel kuruldan önceden onay alınır ve söz konusu işlemler hakkında genel kurulda bilgi verilir.

Şirketin her türlü ilişkili taraf işlemlerinde ve üçüncü kişiler lehine teminat, rehin ve ipotek verilmesine ilişkin yönetim kurulu kararlarında bağımsız üyelerin çoğunluğunun onayı aranır. Bağımsız üyelerin çoğunluğunun söz konusu işlemi onaylamaması halinde, bu durum işleme ilişkin yeterli bilgiyi içerecek şekilde kamuyu aydınlatma düzenlemeleri çerçevesinde kamuya duyurulur ve işlem genel kurul onayına sunulur.

Söz konusu genel kurul toplantılarında, işlemin tarafları ve bunlarla ilişkili kişilerin oy kullanamayacakları bir oylamada karar alınarak diğer pay sahiplerinin genel kurulda bu tür kararlara katılmaları sağlanır. Bu maddede belirtilen durumlar için yapılacak genel kurul toplantılarında toplantı nisabı aranmaz. Oy hakkı bulunanların adi çoğunluğu ile karar alınır.

Bu fıkrada belirtilen esaslara uygun olarak alınmayan yönetim kurulu ile genel kurul kararları geçerli sayılmaz.

#### **Vekil Tayini:**

**Madde 20-** Genel Kurul toplantılarında hazır bulunan ortaklar kendilerini diğer ortaklar veya dışardan tayin edecekleri vekil aracılığı ile temsil ettirebilirler. Şirkette ortak olan vekiller kendi oylarından başka temsil ettikleri ortakların sahip olduğu oyları kullanmaya yetkilidirler. Vekaletnamenin şekli ve vekaleten oy kullanılmasına ilişkin esaslar Türk Ticaret Kanunu hükümleri ve Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuata göre uygulanır.

#### **İlan:**

**Madde 21-** Şirkete ait ilanlar, Türk Ticaret kanunu hükümleri ve Sermaye Piyasası kanunu ile ilgili mevzuata göre yapılır.

#### **Oyların Kullanma Şekli:**

**Madde 22-** Genel Kurul toplantılarında oy kullanma yöntemi Türk Ticaret Kanunu hükümleri ve Sermaye Piyasası kanunu ve ilgili mevzuata göre uygulanır.”

### **20.17. İhraççının yönetim hakimiyetinin el değiştirmesinde gecikmeye, ertelemeye ve engellemeye neden olabilecek hükümler hakkında bilgi:**

Yoktur.

### **20.18. Payların devrine ilişkin esaslar:**

Şirket Esas Sözleşmesinin “Sermaye” başlıklı 6’ncı maddesinde, Borsada gerçekleştirilen işlemler neticesinde satın alınanlar hariç olmak üzere, Borsada işlem görmeyen nama yazılı payların devrine ilişkin olarak aşağıdaki düzenlemelere yer verilmiştir.

“Borsada gerçekleştirilen işlemler neticesinde satın alınanlar hariç olmak üzere, borsada işlem görmeyen nama yazılı payları devretmek isteyen nama yazılı pay sahibi ortaklar, bu isteklerinin onaylanması için Şirket’in Yönetim Kurulu’na hitaben yazdıkları bir dilekçe ile başvururlar. Şirket yönetim kurulu aşağıda belirtilen önemli sebeplerden birini öne sürerek onay istemini reddedebilir. Bununla birlikte, borsada işlem görmeyen nama yazılı pay sahipleri, paylarını aynı grup paylara sahip diğer pay sahiplerine serbestçe devredebilirler ya da onlar lehine payları üzerinde intifa hakkı tesis edebilirler.

Borsada işlem görmeyen nama yazılı pay sahiplerinin, aynı grup paylara sahip pay sahipleri ve İştirakleri dışında üçüncü kişilere yapacakları pay devirleri ya da intifa hakkı tesisleri bakımından ise, Şirket;

a) Şirketle rekabet içinde olan başka şirket veya işletme (“Rakip”) ile, Rakiplerin sahibi, işleteni, ortağı (özel veya girişim sermayesi fonları ve bunların ortakları da dâhil) veya sıfatı ne olursa olsun yöneticisi veya çalışanı konumunda olan kişilerin veya bu kişilerin eşleri ile alt ve üstsoyunun veya anılanların doğrudan veya dolaylı olarak hakimiyetine sahip oldukları şirketlerin pay iktisap etmek istemesi;

b) Şirketin, işletme konusunun veya ekonomik bağımsızlığının korunması açısından; Şirket sermayesinde nama yazılı payların oluşturduğu sermayenin % 20 sini bulan ya da bu oranı aşan miktarda payın doğrudan veya dolaylı olarak herhangi bir kişi veya birlikte hareket eden kişiler tarafından iktisap edilmek istenmesi;durumunda, bu hususları önemli bir sebep

olarak kabul ederek pay devirleri ve intifa hakkı tesisleri hakkındaki onay istemlerini reddedebilir.

Şirket'in borsada işlem gören nama yazılı paylarının devirleri bakımından Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri uygulanır.”

**20.19. Sermayenin artırılmasına ve azaltılmasına ilişkin esas sözleşmede öngörülen koşulların yasanın gerektirdiğinden daha ağır olması halinde söz konusu hükümler hakkında bilgi:**

Yoktur.

## **21. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER**

Şirket'in olağan ticari faaliyetleri dışında, faaliyetlerini ve finansal durumunu etkileyecek durumda önemli bir sözleşmesi bulunmamaktadır.

## **22. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER**

**22.1. İhraççının Kurulun muhasebe/finansal raporlama standartları uyarınca hazırlanan ve izahnamede yer alması gereken finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları:**

İşbu İzahname'de yer alması gereken Kurulun muhasebe/finansal raporlama standartları uyarınca hazırlanan bağımsız denetimden veya sınırlı incelemeden geçmiş finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporlarının KAP'ta ilanına ilişkin bilgiler aşağıda verilmektedir.

Hesap Dönemi	KAP'ta Yayınlandığı Tarih	KAP Bağlantı Adresi
01.01.2020-31.12.2020	26.02.2021	<a href="https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/913518">https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/913518</a>
01.01.2021-31.12.2021	25.02.2022	<a href="https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1004779">https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1004779</a>
01.01.2022-31.12.2022	01.03.2023	<a href="https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1118545">https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1118545</a>

Şirketimizin söz konusu finansal raporlarına ayrıca, [www.egeseramik.com](http://www.egeseramik.com) adresindeki web sayfamızdan da ulaşılabilir.

**22.2. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemlerinde bağımsız denetimi gerçekleştiren kuruluşların unvanları, bağımsız denetim görüşü ve denetim kuruluşunun/sorumlu ortak baş denetçinin değişmiş olması halinde nedenleri hakkında bilgi:**

İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemlerinde bağımsız denetimi gerçekleştiren kuruluşun unvanı ve bağımsız denetim görüşüne ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda verilmekte olup, ilgili dönemde denetim kuruluşu veya sorumlu ortak baş denetçi değişikliği bulunmamaktadır.

Hesap Dönemi	Konsolide / Bireysel	Bağımsız Denetim Şirketi	Sorumlu Ortak Baş Denetçi	Bağımsız Denetçi Görüşü / Sonucu
01.01.2020-31.12.2020	Bireysel	As Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. (Member of NEXIA INTERNATIONAL)	Osman Tuğrul ÖZSÜT	Olumlu
01.01.2021-31.12.2021				
01.01.2022-31.12.2022				

**22.3. Son finansal tablo tarihinden sonra meydana gelen, ihracının ve/veya grubun finansal durumu veya ticari konumu üzerinde etkili olabilecek önemli değişiklikler (üretim, satış, stoklar, siparişler, maliyet ve satış fiyatları hakkındaki gelişmeleri de içermelidir) veya söz konusu hususların bulunmadığı hakkında ifade:**

Şirketin faaliyet göstermekte olduğu seramik kaplama sektörü enerjiyi yoğun kullanan bir yapıya sahiptir. Enerji fiyatlarındaki artış ve azalışlar maliyetleri ciddi oranda etkilemektedir. Özellikle Kasım 2022 ve sonrasında doğalgaz fiyatlarındaki gerileme Şirketin maliyetlerini olumlu yönde etkilemekte, satış/fiyat dengesine katkı sağlamaktadır. Bunun yanı sıra, 6 Şubat 2023 tarihinde Kahramanmaraş merkezli ve 11 ilde ağır hasara sebep olan depremler sonrasında, afet bölgesinin yeniden yapılandırılması amacıyla bölgede inşaat faaliyetlerinin ciddi ölçüde artması beklenmektedir. İnşaat sektöründeki hareketliliğin inşaat sektörüne bağlı gelişmesini sürdüren seramik sektörünün faaliyetlerini de ciddi miktarda artıracığı öngörülmektedir.

**22.4. Proforma finansal bilgiler:**

Yoktur.

**22.5. Proforma finansal bilgilere ilişkin bağımsız güvence raporu:**

Yoktur.

**22.6. İhracının esas sözleşmesi ile kamuya açıkladığı diğer bilgi ve belgelerde yer alan kar payı dağıtım esasları ile izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla kar dağıtım konusunda almış olduğu kararlara ilişkin bilgi:**

Şirketimizin kar dağıtımına ilişkin Esas Sözleşme maddeleri aşağıda verilmektedir:

**“Karın Dağıtımı:**

**Madde 26-** Şirketin faaliyet dönemi sonunda tespit edilen gelirlere, Şirketin genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi şirketçe ödenmesi ve ayrılması zorunlu olan miktarlar ile şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen dönem karı, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra, sırasıyla aşağıda gösterilen şekilde tevzi olunur:

f) %5’i kanuni yedek akçeye ayrılır.



g) Kalandan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden, genel kurul tarafından belirlenecek kar dağıtım politikası çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak kar payı ayrılır.

h) “a ve b bentlerinde belirtilen tutarlar düşüldükten sonra kalan bakiyeden;

- Yüzde sekizi (%8) A Grubu hisse senedi sahiplerine
- Yüzde beşi (%5) B Grubu hisse senedi sahiplerine tahsis edilir.

Bunlar çıktıktan sonra kalandan,

- Yüzde beşi (%5) Yönetim Kurulu üyelerine tahsis edilir.

i) Net dönem karından, (a), (b) ve (c) bentlerinde belirtilen meblağlar düşüldükten sonra kalan kısmı, Genel Kurul, kısmen veya tamamen kar payı olarak dağıtmaya veya Türk Ticaret Kanunu'nun 521 inci maddesi uyarınca kendi isteği ile ayırdığı yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir.

j) Pay sahipleriyle kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan, %5 oranında kar payı düşüldükten sonra bulunan tutarın onda biri, TTK 'nın 519'uncu maddesinin 2'nci fıkrası uyarınca genel kanuni yedek akçeye eklenir.

Yasa hükmü ile ayrılması gereken yedek akçeler bu Esas Sözleşmede pay sahipleri için belirlenen kar payı nakden ve/veya pay biçiminde dağıtılmadıkça, başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve kar payı dağıtımında imtiyazlı pay sahiplerine ve yönetim kurulu üyelerine kar payı dağıtılmasına karar verilemez.

Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde kar payı avansı dağıtımı konusunda genel kurul yetkilidir.

Şirket, Sermaye Piyasası Mevzuatı'nın örtülü kazanç aktarımı düzenlemelerine aykırılık teşkil etmemek üzere, yıl içinde yapılan bağışların genel kurulda ortakların bilgisine sunulması ve gerektiğinde özel durum açıklamalarının yapılması kaydıyla, üniversitelere, öğretim kurumlarına, vakıflara, kamuya yararlı derneklere veya bu gibi kişi veya kurumlara bağış yapabilir.

Kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.

#### **Karın Dağıtım Tarihi:**

**Madde 27-** Senelik karın ortaklara hangi tarihte ve ne şekilde verileceği Sermaye Piyasası kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri dikkate alınarak Yönetim Kurulunun teklifi üzerine Genel Kurul tarafından kararlaştırılır. Bu sözleşme hükümlerine uygun olarak dağıtılan karlar geri alınamaz.”

Şirketimizin son olarak 27.03.2019 tarihinde KAP'ta yayınlanan kar dağıtım politikasının, Esas Sözleşmenin 26 ve 27 nci maddelerinde belirtilen hususlar dışındaki bölümü şöyledir:

“Ege Seramik Sanayi ve Ticaret A.Ş. Kar Payı Dağıtım Politikası; Türk Ticaret Kanunu (TTK), Vergi Düzenlemeleri, Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun yayımladığı mevzuat, düzenleme ve kararlar ile Şirket Anasözleşmesi'nin ilgili hükümleri çerçevesinde; Kurumsal Yönetim uygulamaları ve Şirket'in stratejileri ile finansal planları doğrultusunda, ülke ekonomisinin ve sektörün durumu da göz önünde bulundurulmak ve pay sahiplerinin beklentileri ile Şirket'in ihtiyaçları arasındaki hassas denge gözetilmek suretiyle belirlenmiştir.

*İlke olarak, ilgili düzenlemeler ve finansal imkânlar elverdiği sürece, uzun vadeli şirket stratejimiz, yatırım ve finansman politikaları, karlılık ve nakit durumu dikkate alınarak ve yasal kayıtlarımızdaki dönem karından karşılanabildiği sürece, Sermaye Piyasası Düzenlemeleri çerçevesinde hesaplanan dağıtılabilir dönem karının Şirket ortaklarına kar payı olarak dağıtılması; kar payı dağıtımının nakit veya bedelsiz sermaye artırım yoluyla veya belli oranda nakit, belli oranda bedelsiz pay dağıtılması suretiyle yapılabilmesi, hesaplanabilir kar payı tutarının ödenmiş sermayenin %5'inden az olması durumunda söz konusu tutarın dağıtılmadan ortaklık bünyesinde bırakılabilmesi şeklinde belirlenmiştir.*

*Ege Seramik Sanayi ve Ticaret A.Ş. kâr dağıtımına ilişkin esaslar, Esas Sözleşme'nin 26. maddesinde açıklanmaktadır. ...*

*Şirketimizin ortaklarına dağıtacağı temettü miktarı, dağıtılabilir kar (kanunlara göre ayrılması gereken yedek akçeler ile vergi, fon ve mali ödemeler ve varsa geçmiş yıl zararları düşüldükten sonra kalan) üzerinden, ilgili kanun, yönetmelik ve tebliğler ile belirlenen oranlarda az olmamak üzere, Genel Kurul'ca tespit edilir.*

*Esas Sözleşmemizde kardan pay alma konusunda, detayı yukarıda verildiği şekilde imtiyazlar bulunmaktadır, bu imtiyazlar dışında mevcut payların tamamı eşit şekilde kâr payından yararlanır. Şirketimizin bundan başka çalışanlara veya kurucu intifa senedi sahiplerine herhangi bir kar dağıtım politikası bulunmamaktadır.*

*Kar payının ödeme zaman ve şeklini, Sermaye Piyasası Kurulu Tebliğleri gözetilerek Yönetim Kurulunun teklifi üzerine Genel Kurul tespit eder. Yönetim Kurulu senelik karın mevzuat çerçevesinde ortaklara en kısa sürede iletilmesini sağlayacak yer, zaman ve şekil itibariyle bütün tedbirleri almayı esas edinmiştir.*

*Esas Sözleşmemizde kar payı dağıtım avansı dağıtılmasında Genel Kurul'un yetkili olduğu belirtilmiştir. Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde kar payı avansı dağıtım konusunda Genel Kurul yetkilidir.*

*Yönetim Kurulu'nun, Genel Kurul'a kârın dağıtılmamasını teklif etmesi halinde, bu durumun nedenleri ile dağıtılmayan kârın kullanım şekline ilişkin olarak Genel Kurul Toplantısı'nda pay sahiplerine bilgi verilir. Aynı şekilde bu bilgilere, faaliyet raporu ve Şirket'in internet sitesinde de yer verilerek kamuoyu ile paylaşılır.*

*Kar Dağıtım Tablosu en geç Olağan Genel Kurul gündeminin ilan edildiği tarihte Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda ve Şirketimizin internet sitesinde kamuoyuna duyurulur.*

*Bu politika ilk Genel Kurul Toplantısı'nda pay sahiplerinin onayına sunulur. Bu politikada yapılan değişiklikler de, değişiklikten sonraki ilk genel kurul toplantısında pay sahiplerinin onayına sunulur ve Ege Seramik Sanayi ve Ticaret A.Ş. 'nin faaliyet raporunda yer verilerek, internet sitesinde kamuoyuna açıklanır.”*

*Şirketimizin 2022 yılı faaliyetleri sonucunda elde ettiği karın dağıtımına ilişkin olarak işbu İzahname'nin imzalandığı tarih itibarıyla Yönetim Kurulu önerisi henüz kamuya açıklanmamıştır. Dolayısıyla, 2022 yılı karının dağıtımı Genel Kurul toplantısında henüz karara bağlanmamıştır.*

*Şirketimizin 30.03.2022 tarihinde yapılan 2021 yılına ait Olağan Genel Kurul toplantısında ise, Yönetim Kurulunun kar dağıtım önerisi çerçevesinde, ortaklarımıza birinci ve ikinci kar payı olarak toplam 169.482.594,-TL ve imtiyazlı pay sahiplerine 27.316.948,88 TL dağıtılmasına, yedek akçeler ayrıldıktan sonra kalan tutarın olağanüstü yedeklere aktarılmasına ve kar dağıtımının 18.04.2022 tarihinde başlamasına karar verilmiş olup, kar dağıtım tablosu ile kar payı oranları tablosu aşağıda verilmektedir.*

EGE SERAMİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş. 2021 Yılı Kar Dağıtım Tablosu (TL)			
1. Çıkarılmış Sermaye		75.000.000	
2. Toplam Genel Kanuni Yedek Akçe (Yasal Kayıtlara Göre)		15.000.000	
Esas sözleşme uyarınca kar dağıtımında imtiyaz var ise söz konusu imtiyaza ilişkin bilgi		Birinci temettü ayrıldıktan sonra kalan kısımdan; - A grubu hisse senetleri %8 - B grubu hisse senetleri %5	
		<b>SPK'ya Göre</b>	<b>Yasal Kayıtlara (YK) Göre</b>
3.	Dönem Karı	337.615.326	327.677.186,17
4.	Ödenecek Vergiler (-)	(74.952.656)	(71.311.820,74)
<b>5.</b>	<b>Net Dönem Karı (=)</b>	<b>262.662.670,00</b>	<b>256.365.365,43</b>
6.	Geçmiş Yıllar Zararları (-)	0,00	0,00
7.	Genel Kanuni Yedek Akçe (-)	0,00	0,00
<b>8.</b>	<b>NET DAĞITILABİLİR DÖNEM KARI (=)</b>	<b>262.662.670,00</b>	<b>256.365.365,43</b>
9.	Yıl içinde yapılan bağışlar (+)	300,00	
10.	Bağışlar Eklenmiş Net Dağıtılabilir Dönem Karı	262.662.970,00	
11.	Ortaklara Birinci Kar Payı	52.532.594,00	
	- Nakit	52.532.594,00	
	- Bedelsiz	0,00	
	- Toplam	0,00	
12.	İmtiyazlı Pay Sahiplerine Dağıtılan Kar Payı	27.316.948,88	
	- A Grubu hisse sahipleri	16.810.430,08	
	- B Grubu hisse sahipleri	10.506.518,80	
13.	Dağıtılan Diğer Kar Payı	0,00	
	- Yönetim Kurulu üyelerine,		
	- Çalışanlara,		
	- Pay sahibi dışındaki kişilere		
14.	İntifa Senedi Sahiplerine Dağıtılan Kar Payı	0,00	
15.	Ortaklara İkinci Kar Payı	116.950.000,00	
16.	Genel Kanuni Yedek Akçe (-)	19.304.954,29	
17.	Statü Yedekleri	-	-
18.	Özel Yedekler	-	-
<b>19.</b>	<b>OLAĞANÜSTÜ YEDEK</b>	<b>46.558.172,83</b>	<b>40.260.868,27</b>
20.	Dağıtılması Öngörülen Diğer Kaynaklar		
	- Geçmiş Yıl Karı		
	- Olağanüstü Yedekler		
	- Dağıtılabilir Diğer Yedekler		

2021 Yılı Kar Payı Oranları Tablosu					
Pay Grubu	Toplam Dağıtılan Kar Payı-Nakit (TL)-Net	Toplam Dağıtılan Kar Payı-Bedelsiz (TL)	Toplam Dağıtılan Kar Payı/Net Dağıtılabilir Dönem Karı (%)	1 TL Nominal Değerli Paya İsbet Eden Kar Payı-Tutarı (TL)-Net	1 TL Nominal Değerli Paya İsbet Eden Kar Payı-Oranı (%) -Net
A	15.129.387,07	-	5,7600	1.260.782,26	126.078.225,60
B	9.455.866,92	-	3,6000	525.325,94	52.532.594,00
A+B+C	152.534.334,60	-	58,0723	2,03	203,38
<b>TOPLAM</b>	<b>177.119.588,59</b>	<b>-</b>	<b>67,4323</b>	<b>2,36</b>	<b>236,16</b>

Şirketimizin 27.05.2021 tarihinde yapılan 2020 yılına ait Olağan Genel Kurul toplantısında, Yönetim Kurulunun kar dağıtım önerisi çerçevesinde, ortaklarımıza birinci ve ikinci kar payı olarak toplam 66.773.570,34 TL ve imtiyazlı pay sahiplerine 9.980.420,86 TL dağıtılmasına, yedek akçeler ayrıldıktan sonra kalan tutarın olağanüstü yedeklere aktarılmasına ve kar dağıtımının 07.06.2021 tarihinde başlamasına karar verilmiş olup, kar dağıtım tablosu ile kar payı oranları tablosu aşağıda verilmektedir.

EGE SERAMİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş. 2020 Yılı Kar Dağıtım Tablosu (TL)			
1. Çıkarılmış Sermaye		75.000.000,00	
2. Toplam Genel Kanuni Yedek Akçe (Yasal Kayıtlara Göre)		14.596.139,20	
Esas sözleşme uyarınca kar dağıtımda imtiyaz var ise söz konusu imtiyaza ilişkin bilgi		Birinci temettü ayrıldıktan sonra kalan kısımdan; - A grubu hisse senetleri %8 - B grubu hisse senetleri %5	
		<b>SPK'ya Göre</b>	<b>Yasal Kayıtlara (YK) Göre</b>
3.	Dönem Karı	99.985.019	92.925.542,13
4.	Ödenecek Vergiler (-)	(3.615.573)	(8.467.291,00)
<b>5.</b>	<b>Net Dönem Karı (=)</b>	<b>96.369.446,00</b>	<b>84.458.251,13</b>
6.	Geçmiş Yıllar Zararları (-)	0,00	0,00
7.	Genel Kanuni Yedek Akçe (-)	403.860,80	403.860,80
<b>8.</b>	<b>NET DAĞITILABİLİR DÖNEM KARI (=)</b>	<b>95.965.585,20</b>	<b>84.054.390,33</b>
9.	Yıl içinde yapılan bağışlar (+)	0,00	
10.	Bağışlar Eklenmiş Net Dağıtılabilir Dönem Karı	95.965.585,20	
11.	Ortaklara Birinci Kar Payı	19.193.117,04	
	- Nakit	19.193.117,04	
	- Bedelsiz	0,00	
	- Toplam	0,00	
12.	İmtiyazlı Pay Sahiplerine Dağıtılan Kar Payı	9.980.420,86	
	- A Grubu hisse sahipleri	6.141.797,45	
	- B Grubu hisse sahipleri	3.838.623,41	
13.	Dağıtılan Diğer Kar Payı	0,00	
	- Yönetim Kurulu üyelerine,		

	- Çalışanlara, - Pay sahibi dışındaki kişilere		
14.	İntifa Senedi Sahiplerine Dağıtılan Kar Payı	0,00	
15.	Ortaklara İkinci Kar Payı	47.580.453,30	
16.	Genel Kanuni Yedek Akçe (-)	7.300.399,12	
17.	Statü Yedekleri	-	-
18.	Özel Yedekler	-	-
<b>19.</b>	<b>OLAĞANÜSTÜ YEDEK</b>	<b>11.911.194,88</b>	<b>0,00</b>
20.	Dağıtılması Öngörülen Diğer Kaynaklar - Geçmiş Yıl Karı - Olağanüstü Yedekler - Dağıtılabılır Diğer Yedekler		

2021 Yılı Kar Payı Oranları Tablosu					
Pay Grubu	Toplam Dağıtılan Kar Payı-Nakit (TL)-Net	Toplam Dağıtılan Kar Payı-Bedelsiz (TL)	Toplam Dağıtılan Kar Payı/Net Dağıtılabılır Dönem Karı (%)	1 TL Nominal Değerli Paya İsbet Eden Kar Payı-Tutarı (TL)-Net	1 TL Nominal Değerli Paya İsbet Eden Kar Payı-Oranı (%) -Net
A	5.220.527,83	-	5,4399	435.043,99	43.504.398,62
B	3.262.829,90	-	3,4000	181.268,33	18.126.832,76
A+B+C	56.757.534,79	-	59,1436	0,76	75,68
<b>TOPLAM</b>	<b>65.240.892,52</b>	<b>-</b>	<b>67,9836</b>	<b>0,87</b>	<b>86,99</b>

**22.7. Son 12 ayda ihraççının ve/veya grubun finansal durumu veya karlılığı üzerinde önemli etkisi olmuş veya izleyen dönemlerde etkili olabilecek davalar, hukuki takibatlar ve tahkim işlemleri veya söz konusu hususların bulunmadığı hakkında ifade:**

Son 12 ayda Şirket'in finansal durumu veya kârlılığı üzerinde önemli etkisi olmuş veya izleyen dönemlerde etkili olabilecek davalar, hukuki takibatlar ve tahkim işlemleri bulunmamaktadır. Şirketimiz tarafından açılmış ve halen devam eden 5 dava bulunmaktadır. Bu davalara konu işlemlerin toplam riski 1.729.778,54 TL'dir. Bunun yanında, Şirketimiz aleyhine işçilik alacağı, kıdem ve ihbar tazminatı gibi konularda açılmış ve halen devam eden 30 dava bulunmaktadır. Bu davaların toplam riski 2.118.116,-TL olup, Şirket yönetimi aleyhine sonuçlanacağı kanaatinde olunan söz konusu davaların tümü için finansal tablolarında karşılık ayırmıştır.

Şirketimiz tarafından ve Şirketimiz aleyhine açılan söz konusu davalardan 100.000,-TL ve üzerinde olanlara ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda sunulmaktadır:

<b>İhraççının Taraf Olduğu Davalar ve Takipler</b>					
<b>İhraççı Tarafından Açılmış Davalar ve Yapılan Takipler</b>					
<b>Davacı Taraf</b>	<b>Davalı Taraf</b>	<b>Mahkeme Dosya No Yıl</b>	<b>Konusu</b>	<b>Risk Tutarı (TL)</b>	<b>Gelinen Aşama</b>
Şirket	Karayolları Genel Müdürlüğü	Kemalpaşa 1. Asliye Hukuk Mahkemesi 2020/88 E.	Kamulaştırmaz el atma nedeniyle tazminat istemi	1.400.270,67	Bekletici mesele yapılan ES-AD-63 nolu dosya sonucu beklenmektedir.
Şirket	Ş**** A*****	İzmir 10. İcra Dairesi 2021/441 E.	İhbar, kıdem ve fazla çalışma tazminatı	158.226,99	Adana Bölge Adliye Mahkemesi 11. Hukuk Dairesi 2022/2858 Esas sayılı dosya ile istinaf incelemesi devam etmektedir.
Şirket	İzmir Valiliği	İzmir 2. İdare Mahkemesi 2017/1670 E.	Ödenen erimisil bedelinin iadesi	149.218,09	Temyiz incelemesi devam etmektedir.
<b>TOPLAM</b>				<b>1.707.715,75</b>	
<b>İhraççı Aleyhine Açılmış Davalar ve Yapılan Takipleri</b>					
<b>Davacı Taraf</b>	<b>Davalı Taraf</b>	<b>Mahkeme Dosya No Yıl</b>	<b>Konusu</b>	<b>Risk Tutarı (TL)</b>	<b>Gelinen Aşama</b>
A*** B*** vd.	Şirket	İzmir 5. Asliye Ticaret Mahkemesi 2013/448 E.ve 2021/225 E.	Ölüm ve cismani zarar nedeniyle tazminat davası	128.000,00	Yargıtay aşamasındadır.
N*** K***	Şirket	İzmir 10. İş Mahkemesi 2015/728 E.	İş kazası nedeniyle tazminat davası	108.400,00	Dava devam etmektedir.
E*** U***	Şirket	İzmir 3. İş Mahkemesi 2018/295 E.	İşçilik alacakları	125.000,00	Dava devam etmektedir.
M*** Y***	Şirket	İzmir 11. İş Mahkemesi 2019/484 E.	İşe iade davası	288.600,00	Dosya, Bölge Adliye Mahkemesine gönderilme aşamasındadır.
SGK (K*** T***)	Şirket	İzmir 1. İş Mahkemesi 2020/110 E	Zararın rücu tahsili davası	117.620,00	Dava devam etmektedir.
Ş*** D***	Şirket	İzmir 3. İş Mahkemesi 2020/25 E.	İşçilik alacakları ve manevi tazminat davası	128.700,00	Bilirkişi aşamasındadır.
S*** Ç***	Şirket	İzmir 6. İş Mahkemesi 2022/5167 E.	İşçilik alacakları	232.079,41	İstinaf incelemesi beklenmektedir.
<b>TOPLAM</b>				<b>1.128.399,41</b>	

## 22.8. İzahnamede yer verilen denetime tabi tutulmuş diğer bilgiler:

Yoktur.

## 23. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER

### 23.1. İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecekt payların ISIN (uluslararası menkul kıymet tanımlama numarası) veya başka benzer tanımlama kodu bilgisi dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi:

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
C	Hamiline	Yoktur	27.500.000.000	366,6667	0,01	275.000.000	366,6667
<b>TOPLAM</b>						<b>275.000.000</b>	<b>366,6667</b>

Şirket Esas Sözleşmesinin “Sermaye” başlıklı 6 ncı maddesi uyarınca, 75.000.000,- (yetmişbeşmilyon) TL olan çıkarılmış sermayemiz her biri 1 (bir) Kuruş itibari değerinde 1.200 (binikiyüz) adet (A) Grubu nama, 1.800 (binsekizyüz) adet (B) Grubu nama ve 7.499.997.000 (yedimilyardörtüydoksan dokuzmilyondokuzyüzdoksan yedibin) adet hamiline yazılı olmak üzere toplam 7.500.000.000 (yedimilyarbeşyüz milyon) adet paya bölünmüştür. (A) Grubu paylar, (B) ve (C) Grubu paylara; (B) Grubu paylar ise (C) Grubu paylara göre Yönetim Kurulu üyelerinin aday gösterilmesinde ve kâr dağıtımında imtiyazlıdır.

Esas Sözleşmenin “Yönetim Kurulu” başlıklı 9 uncu maddesi çerçevesinde, altı kişiden oluşan Yönetim Kurulunun iki üyesinin (A) Grubu pay sahiplerinin salt çoğunluğu ile tespit edecekleri adaylar, bir üyesinin (B) Grubu pay sahiplerinin salt çoğunluğu ile tespit edecekleri adaylar, diğer üç üyesinin ise hangi gruptan olduğuna bakılmaksızın pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilmesi hükme bağlanmıştır.

Esas Sözleşmenin “Kârın Dağıtım” başlıklı 26 ncı maddesinde de, birinci temettü ayrıldıktan sonra kalan dağıtılabılır kâr bakiyesinden (A) ve (B) Grubu pay sahiplerinin sırasıyla %8 ve %5 oranında kâr payı alma hakları bulunduğu ifade edilmektedir.

Anılan imtiyazlar yanında, Şirket Esas Sözleşmesinin “Sermaye” başlıklı 6 ncı maddesinde, Borsada işlem görmeyen nama yazılı payların devrine ilişkin düzenlemelere yer verilmiştir.

Şirketimizin çıkarılmış sermayesi, 150.000.000,- (yüzellimilyon) TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 66.000.000,- (altmışaltımilyon) TL’lık kısmı nakden, 209.000.000,- (ikiyüzdokuzmilyon) TL’lık kısmı iç kaynaklardan karşılanmak suretiyle 75.000.000,- (yetmişbeşmilyon) TL’ndan 350.000.000,- (üçyüzellimilyon) TL’na artırılmaktadır. İhraç ve halka arz edilecek paylar, her biri 1 (bir) Kuruş itibari değerinde 275.000.000,- (ikiyüzyetmişbeşmilyon) TL nominal değerinde, 27.500.000.000 (yirmiyedimilyarbeşyüz milyon) adet (C) Grubu hamiline yazılı imtiyazsız paylardan oluşmaktadır.

Nakden artırılabılır 66.000.000,- (altmışaltımilyon) TL nominal değerli sermayeyi temsil eden paylardan, mevcut ortaklarımızın yeni pay alma haklarını kullanmasından sonra kalan paylar Borsa Birincil Piyasa’da halka arz edilecektir.

Borsada işlem görecekt payların ISIN kodu TRAEGSER91F0’dır.

**a) İç kaynaklardan yapılan sermaye artırımının kaynakları hakkında bilgi:**

Şirketimizin Kurul düzenlemeleri uyarınca hazırlanan 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla kamuya açıklanan finansal tabloları ile yasal defter ve kayıtlarındaki “Özkaynaklar” hesaplarının detayı aşağıdaki tabloda karşılaştırmalı olarak verilmektedir.

Yasal Kayıtlara Göre Hesabın		SPK Finansal Tablolarına Göre Hesabın	
Adı	Tutarı (TL)	Adı	Tutarı (TL)
Ödenmiş Sermaye	75.000.000,00	Ödenmiş Sermaye	75.000.000
Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları	24.778.008,00	Sermaye Düzeltme Farkları	24.778.008
Hisse Senedi İhraç Primleri	35.838.595,24	Paylara İlişkin Primler/(İskontolar)	35.838.595
M.D.V.Yeniden Değerleme Artışları	389.309.127,91	Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	24.993.042
Diğer Sermaye Yedekleri	1.916.849,14	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	53.450.297
Yasal Yedekler	53.524.332,46	Geçmiş Yıllar Kârları veya Zararları	207.728.589
Olağanüstü Yedekler	147.354.332,46	Net Dönem Kârı veya Zararı	379.403.409
Özel Fonlar	744.706,23	---	---
Geçmiş Yıllar Karları	2.673.105,54	---	---
Dönem Net Karı	262.746.316,50	---	---
<b>TOPLAM ÖZKAYNAKLAR</b>	<b>993.885.725,19</b>	<b>TOPLAM ÖZKAYNAKLAR</b>	<b>801.191.940</b>

Şirketimizin işbu sermaye artırımında, özkaynakları altında yer alan toplam 209.000.000,- (ikiyüzdokuzmilyon) TL tutarındaki iç kaynakların kullanılması öngörülmektedir. Sermayeye eklenecek söz konusu iç kaynakların Şirketimizin 31 Aralık 2022 tarihli finansal tabloları ile yasal defter ve kayıtlarına göre dağılımı aşağıdaki tabloda verilmektedir.

Hesabın Adı (Yasal/SPK)	Sermayeye Eklenecek Tutar (TL)	
	Yasal Kayıtlar	Finansal Tablolar
Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkı/Sermaye Düzeltme Farkları	24.778.008,00	24.778.008
Hisse Senedi İhraç Primleri/ Paylara İlişkin Primler (İskontolar)	35.838.595,24	35.838.595
Diğer Sermaye Yedekleri	1.916.849,14	---
Özel Fonlar	744.706,23	---
Olağanüstü Yedekler/Geçmiş Yıllar Karları	145.721.841,39	148.383.397
<b>TOPLAM</b>	<b>209.000.000,00</b>	<b>209.000.000</b>

**b) İç kaynaklardan artırılarak bedelsiz olarak mevcut ortaklara dağıtılacak paylar ile ilgili bilgi:**

Şirketimizin çıkarılmış sermayesi, 150.000.000,- (yüzellimilyon)TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 66.000.000,- (altmışaltımilyon) TL’lık kısmı nakden, 209.000.000,- (ikiyüzdokuzmilyon) TL’lık kısmı iç kaynaklardan karşılanmak suretiyle 75.000.000,- (yetmişbeşmilyon) TL’ndan 350.000.000,- (üçyüzellimilyon) TL’na artırılmaktadır. İç kaynaklardan artırılarak bedelsiz olarak mevcut ortaklara dağıtılacak paylara ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda verilmektedir.



Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
C	Hamiline	Yoktur	20.900.000.000	278,6667	0,01	209.000.000	278,6667
<b>TOPLAM</b>						<b>209.000.000</b>	<b>278,6667</b>

**c) Bedelsiz olarak verilecek payların dağıtım esasları:**

**i) Ortakların çıkarılmış sermayede mevcut paylarına göre bedelsiz pay alma oranı:**

Ortaklarımızın mevcut paylarına göre bedelsiz pay alma oranı %278,6667'dir.

**ii) Başvuru şekli:**

**Kaydileştirilmemiş Paylara İlişkin Esaslar**

Halen ellerindeki hisse senetlerini kaydileştirmemiş ortaklarımızın, bedelsiz pay alma haklarını kullanabilmek için öncelikle Şirket'in "Kemalpaşa OSB Mah. Ansızca Sanayi Sitesi Sok. No:297/1 35730 Kemalpaşa İZMİR" veya "Mecidiyeköy Mah. Büyükdere Cad. Info Center No:87/1 Polat Han Şişli / İSTANBUL" adreslerinden birine müracaat ederek, hisse senetlerini kaydileştirmeleri gerekmektedir.

Hak sahiplerince fiziken muhafazasına devam edilen ve kaydileştirilmemiş hisse senetleri borsada işlem göremeyecektir. Bunların yeniden borsada işlem görebilmesi, kaydileştirmeleri amacıyla teslim edilerek, Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.'de (MKK) hak sahipliklerine ilişkin kayıtların oluşturulmasına bağlıdır.

SPKn'nun 13 üncü maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca kaydileştirilmesine karar verilen sermaye piyasası araçlarının Kurulca belirlenen esaslar çerçevesinde teslimi zorunludur. Teslim edilen sermaye piyasası araçları kendiliğinden hükümsüz hâle gelir. Teslim edilmeyen sermaye piyasası araçları ise kaydileştirilme kararından sonra borsada işlem göremez, aracı kurumlarca bu sermaye piyasası araçlarının alım satımına aracılık edilemez. SPKn'nun yayımı tarihinden önce kaydileştirilen ve teslim edilen sermaye piyasası araçları ile kaydileştirme kararının alınmasına rağmen henüz teslim edilmemiş sermaye piyasası araçları hakkında da SPKn'nun 13 üncü maddesinin dördüncü fıkrası uygulanır.

**Kaydileştirilmiş Paylara İlişkin Esaslar**

Payları MKK tarafından Sermaye Piyasası Mevzuatının kaydi sisteme ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde izlenmeye başlanan pay sahipleri, bedelsiz paylarını Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde kayden alacaklardır.

Bedelsiz payları alma işlemi için süre sınırlaması yoktur.

**23.2. Payların hangi mevzuata göre oluşturulduğu:**

Paylar Sermaye Piyasası Mevzuatı kapsamında oluşturulmuştur.

**23.3. Payların kaydileştirilip kaydileştirilmediği hakkında bilgi:**

Ortaklığımız payları kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK nezdinde kaydi olarak tutulmaktadır.

#### 23.4. Payların hangi para birimine göre ihraç edildiği hakkında bilgi:

Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

#### 23.5. Kısıtlamalar da dahil olmak üzere paylara ilişkin haklar ve bu hakları kullanma prosedürü hakkında bilgi:

İhraç edilecek paylar, ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine aşağıdaki hakları sağlamaktadır:

a) **Kârdan Pay Alma Hakkı (SPKn md. 19; TTK md. 507):** Şirket genel kurulu tarafından belirlenecek kâr dağıtım politikası çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtılan kârdan pay alma hakkını ifade eder.

i) **Hak kazanılan tarih:** Halka açık ortaklıklarda kâr payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır. Şirket, TTK ve Sermaye Piyasası Mevzuatı, Esas Sözleşmesi, Kâr Dağıtım Politikası ve Genel Kurul Kararı doğrultusunda kâr dağıtım kararı alır ve kâr dağıtımını yapar. Esas Sözleşme hükümlerine göre dağıtılmasına karar verilen kâr payı geri alınamaz.

ii) **Zamanaşımı:** Yoktur.

iii) **Hakkın kullanımına ilişkin sınırlamalar ve bu hakkın yurt dışında yerleşik pay sahipleri tarafından kullanım prosedürü:** Hak kullanımına ilişkin herhangi bir sınırlama bulunmamaktadır. Hak kullanım prosedürü, yurt dışında ve yurt içinde yerleşik pay sahipleri için aynıdır. Payları, MKK nezdinde ve Yatırım Kuruluşları altındaki yatırımcı hesaplarında kayden saklamada bulunan ortakların kâr payı ödemeleri MKK aracılığıyla ortaklarımızın hesaplarına aktarılmaktadır. Tam ve Dar Mükellef tüzel kişiler, kâr payı almak üzere yapacakları müracaatta mükellefiyet bilgilerini ibraz etmekle yükümlüdürler.

iv) **Kâr payı oranı veya hesaplama yöntemi, ödemelerin dönemleri ve kümülatif mahiyette olup olmadığı:** Kâr payı, esas sözleşme hükümlerine uygun olarak TTK ve sermaye piyasası mevzuatı uyarınca tespit edilir ve dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır. Genel Kurul, kâr dağıtım politikası çerçevesinde, kârın dağıtılmaması ya da kısmen veya tamamen dağıtılması konularında karar almaya yetkilidir. Kâr dağıtımında, Sermaye Piyasası Mevzuatı ile belirlenen sürelerle uyulur. SPK'nın II-19.1 sayılı Kâr Payı Tebliği hükümleri uyarınca, kâr payı dağıtım işlemlerine en geç dağıtım kararı verilen genel kurul toplantısının yapıldığı hesap dönemi sonu itibarıyla başlanması gerekmektedir.

b) **Oy Hakkı (SPKn md. 30; TTK md. 432-436):** SPKn'nun 30 uncu maddesi uyarınca, halka açık ortaklık genel kuruluna katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin paylarını herhangi bir kuruluş nezdinde depo etmesi şartına bağlanamaz.

TTK'nın 434 üncü maddesi uyarınca, her pay sahibi sadece bir paya sahip olsa da en az bir oy hakkını haizdir. Pay sahipleri, oy haklarını genel kurulda, paylarının toplam itibarıyla değeriyle orantılı olarak kullanır. TTK'nın 432 nci maddesinde, bir payın, birden çok kişinin ortak mülkiyetinde olması halinde, ortakların içlerinden birini veya üçüncü bir kişiyi genel kurulda paydan doğan haklarını kullanması için temsilci olarak atayabilecekleri hükme bağlanmıştır. Bir payın üzerinde intifa hakkı bulunması halinde, aksi kararlaştırılmamışsa, oy hakkı, intifa hakkı sahibi tarafından kullanılır. Ancak, intifa hakkı sahibi, pay sahibinin menfaatlerini hakkaniyete uygun bir şekilde göz önünde tutarak hareket etmemiş olması dolayısıyla pay sahibine karşı sorumludur.

TTK madde 433 uyarınca, oy hakkının kullanılmasına ilişkin sınırlamaları dolanmak veya herhangi bir şekilde etkisiz bırakmak amacıyla payların veya pay senetlerinin devri ya da pay senetlerinin başkasına verilmesi geçersizdir. TTK'nın 435 inci maddesi uyarınca, oy hakkı, payın, kanunen veya esas sözleşmeyle belirlenmiş bulunan en az miktarının ödenmesiyle doğar.

TTK'nın 436 ncı maddesinde ise, pay sahibinin kendisi, eşi, alt ve üstsoyu veya bunların ortağı oldukları şahıs şirketleri ya da hakimiyetleri altındaki sermaye şirketleri ile şirket arasındaki kişisel nitelikte bir işe veya işleme veya herhangi bir yargı kurumu ya da hakemdeki davaya ilişkin olan müzakerelerde oy kullanamayacağı belirtilmektedir. Şirket yönetim kurulu üyeleriyle yönetimde görevli imza yetkisini haiz kişiler, yönetim kurulu üyelerinin ibra edilmelerine ilişkin kararlarda kendilerine ait paylardan doğan oy haklarını kullanamaz.

Şirket Esas Sözleşmesinin “Genel Kurul Toplantı Nisabı ve Oy Hakkı” başlıklı 18 inci maddesinde, Genel Kurul toplantılarında hazır bulunan ortakların veya vekillerinin her pay için bir oy hakkı olduğu belirtilmektedir.

**c) Yeni Pay Alma Hakkı (TTK md. 461):** TTK'nın 461 inci maddesi uyarınca, her pay sahibi, yeni çıkarılan paylardan, mevcut paylarının sermayeye oranına göre, yeni pay alma hakkına haizdir.

**d) Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (SPKn md. 19; TTK md. 462):** TTK md. 462 uyarınca esas sözleşme veya genel kurul kararıyla ayrılmış ve belirli bir amaca özgülenmemiş yedek akçeler ile kanuni yedek akçelerin serbestçe kullanılabilen kısımları ve mevzuatın bilançoya konulmasına, sermayeye eklenmesine izin verdiği fonlar sermayeye dönüştürülerek sermaye iç kaynaklardan artırılabilir. SPKn'nun 19 uncu maddesi ve VII-128.1 sayılı “Pay Tebliği” hükümleri uyarınca, Şirket'in sermaye artırımlarında, bedelsiz paylar artırım tarihindeki mevcut paylara dağıtılır.

**e) Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTK md. 507):** Şirket'in sona ermesi ve tasfiyesi hususlarında, TTK hükümleri ve Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri uygulanır. Buna göre, Şirket'in sona ermesi hâlinde her pay sahibi, tasfiye sonucunda kalan tutara payı oranında katılır.

**f) Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn md. 24):** SPKn'nun 24 üncü maddesi ve II-23.3 sayılı “Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği” hükümleri uyarınca, önemli nitelikteki işlemin kamuya açıklandığı tarih itibarıyla ortaklıkta pay sahibi olan ve genel kurul toplantısına katılarak önemli nitelikteki işleme ilişkin gündem maddesine olumsuz oy veren ve bu muhalefeti toplantı tutanağına geçirten pay sahipleri, paylarını Şirket'e satarak ayrılma hakkına sahiptir.

**g) Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn md. 27):** SPKn'nun 27 nci maddesi ve II-27.3 sayılı “Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği” hükümleri uyarınca, pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dâhil olmak üzere başka bir şekilde sahip olunan paylara ilişkin oy haklarının, ortaklığın oy haklarının %98'ine ulaşması veya bu durumda iken ek pay alınması durumunda, anılan Tebliğde belirtilen istisnalar hariç olmak üzere, hâkim ortak açısından sahip oldukları payların imtiyazlı olup olmadığı dikkate alınmaksızın diğer pay sahiplerinin tamamını ortaklıktan çıkarma hakkı, diğer ortaklar açısından da paylarını hâkim ortağa satma hakkı doğar. Hâkim ortaklar, SPK tarafından belirlenen süre içinde, azınlıkta kalan ortakların paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını ortaklıktan talep edebilirler. Azınlıkta kalan pay sahipleri ise Kurulca belirlenen süre içinde, paylarının adil bir bedel karşılığında satın alınmasını hâkim ortaklardan ve bunlarla birlikte hareket edenlerden talep edebilirler.

**h) Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı (SPKn md. 29 ve 30; TTK md. 414-415, 419, 425 ve 1527; II-30.1 sayılı Vekaleten Oy Kullanılması ve Çağrı Yoluyla Vekalet Toplanması Tebliği):** TTK'nın 425 inci maddesi uyarınca, pay sahibinin, paylarından doğan haklarını kullanmak için, genel kurula kendisi katılabileceği gibi, pay sahibi olan veya olmayan bir kişiyi de temsilci olarak genel kurula yollayabilir.

TTK'nın 1527 nci maddesinde ise, anonim şirketlerde genel kurullara elektronik ortamda katılma, öneride bulunma, görüş açıklama ve oy verme, fiziki katılmanın ve oy vermenin bütün hukuki sonuçlarını doğuracağı hükme bağlanmıştır.

SPKn'nun 29 uncu maddesi çerçevesinde, halka açık ortaklıklar genel kurullarını, toplantıya, esas sözleşmede gösterilen şekilde ortaklığın internet sitesi ve KAP ile Kurulca belirlenen diğer yerlerde yayımlanan ilanla çağırmak zorundadır. Bu çağrı, ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere toplantı tarihinden en az 3 (üç) hafta önce yapılır.

**i) Genel Kurulda Müzakerelere Katılma Hakkı (SPKn md.29 ve 30):** Genel kurula katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin paylarını herhangi bir kuruluş nezdinde depo etmesi şartına bağlanamaz. Payları kayden izlenen halka açık ortaklıkların genel kurul toplantılarına, yönetim kurulu tarafından MKK'dan sağlanan pay sahipleri listesi dikkate alınarak oluşturulan hazır bulunanlar listesinde adı yer alan pay sahipleri katılabilir. Bu listede adı bulunan pay sahipleri kimlik göstererek genel kurula katılırlar. Genel kurula davet ve katılma hakkına ilişkin usul ve esaslar ayrıca Şirket Esas Sözleşmesi'nin 15 ilâ 22 nci maddelerinde yer almaktadır.

**i) Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn md.14; TTK md.437):** SPKn'nun 14 üncü maddesi uyarınca, Şirket, kamuya açıklanacak veya gerektiğinde Kurulca istenecek finansal tablo ve raporları, şekil ve içerik bakımından TMS çerçevesinde Kurulca belirlenen düzenlemelere uygun olarak, zamanında, tam ve doğru bir şekilde hazırlamak ve ibraz etmek zorundadır.

SPKn'nun 14 üncü maddesi, II-14.1 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ve TTK'nın 437 nci maddesi uyarınca finansal tablolar, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu, denetleme raporları ve yönetim kurulunun kâr dağıtım önerisi, genel kurulun toplantısından en az üç hafta önce, Şirket'in merkez ve şubelerinde, pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulur. Bunlardan finansal tablolar bir yıl süre ile merkezde ve şubelerde pay sahiplerinin bilgi edinmelerine açık tutulur. Her pay sahibi, gideri Şirket'e ait olmak üzere konsolide kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuyla konsolide finansal durum tablosunun bir suretini isteyebilir. Pay sahibi genel kurulda, yönetim kurulundan, Şirket'in işleri; denetçilerden denetimin yapılma şekli ve sonuçları hakkında bilgi isteyebilir. Bilgi verme yükümü, Şirket'in bağlı şirketlerini de kapsar. Verilecek bilgiler, hesap verme ve dürüstlük ilkeleri bakımından özenli ve gerçeğe uygun olmalıdır.

**j) İptal Davası Açma Hakkı (SPKn md. 18/6 ve 20/2; TTK md. 445-451):** Kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar şahsen kendilerine yükletilebildiği ölçüde yönetim kurulu üyeleri ve hazırladıkları raporlarla sınırlı olarak bağımsız denetimi yapanlar, ara dönem finansal tablolarının gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmamasından veya mevzuat ile muhasebe ilke ve kurallarına uygun olarak düzenlenmemiş olması nedeniyle dağıtılan kâr payı avansının doğru olmamasından doğan zararlar için ortaklığa, pay sahiplerine, ortaklık alacaklılarına ve ayrıca doğrudan doğruya olmak üzere kâr payı avansının kararlaştırıldığı veya ödendiği hesap dönemi içinde pay iktisap etmiş bulunan kişilere karşı sorumludurlar. Hukuki sorumluluk doğuran hâllerin varlığı hâlinde, pay sahipleri ve yönetim kurulu üyeleri tarafından kararın ilanından itibaren otuz gün içinde, iptal davası açılabilir.

Genel kurul toplantısında hazır bulunup da karara olumsuz oy veren ve bu muhalefetini tutanağa geçiren, toplantıda hazır bulunsun veya bulunmasın, olumsuz oy kullanmış olsun ya da olmasın; çağrının usulüne göre yapılmadığını, gündemin gereği gibi ilan edilmediğini, genel kurula katılma yetkisi bulunmayan kişilerin veya temsilcilerinin toplantıya katılıp oy kullandıklarını, genel kurula katılmasına ve oy kullanmasına haksız olarak izin verilmediğini ve yukarıda sayılan aykırılıkların genel kurul kararının alınmasında etkili olduğunu ileri süren pay sahipleri, kanun veya esas sözleşme hükümlerine ve özellikle dürüstlük kuralına aykırı olan genel kurul kararları aleyhine, karar tarihinden itibaren üç ay içinde Şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesinde iptal davası açabilirler.

**k) Azınlık Hakları (SPKn md. 27; TTK md. 411, 412, 420, 439, 531 ve 559):**

SPKn'nun 27 nci maddesinde, ortaklıktan çıkarılma hakkının doğduğu durumlarda, azınlıkta kalan pay sahipleri açısından satma hakkının doğduğu ve bu pay sahiplerinin Kurulca belirlen süre içinde, paylarının adil bir bedel karşılığında satın alınmasını oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına sahip olan gerçek veya tüzel kişilerden ve bunlarla birlikte hareket edenlerden talep edebileceği hükme bağlanmıştır.

TTK'nın 411 inci maddesi uyarınca, sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri, yönetim kurulundan, yazılı olarak gerektirici sebepleri ve gündemi belirterek, genel kurulu toplantıya çağırmasını veya genel kurul zaten toplanacak ise, karara bağlanmasını istedikleri konuları gündeme koymasını isteyebilirler. TTK'nın 412 nci maddesinde, pay sahiplerinin çağrı veya gündeme madde konulmasına ilişkin istemleri yönetim kurulu tarafından reddedildiği veya isteme yedi iş günü içinde olumlu cevap verilmediği takdirde, aynı pay sahiplerinin başvurusu üzerine, genel kurulun toplantıya çağırılmasına Şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesi karar verebileceği hükme bağlanmıştır.

TTK madde 531'de, haklı sebeplerin varlığında, sermayenin en az yirmide birini temsil eden payların sahiplerinin, Şirket'in merkezinin bulunduğu asliye ticaret mahkemelerinden Şirket'in feshine karar verilmesini isteyebileceği ifade edilmektedir. TTK'nın 539 uncu maddesi uyarınca ise, kurucuların, yönetim kurulu üyelerinin, denetçilerin, Şirket'in kuruluşundan ve sermaye artırımından doğan sorumlulukları, Şirket'in tescili tarihinden itibaren dört yıl geçmedikçe sulh ve ibra yoluyla kaldırılamaz. Bu sürenin geçmesinden sonra da sulh ve ibra ancak genel kurulun onayıyla geçerlilik kazanır. Bununla beraber, esas sermayenin yirmide birini temsil eden pay sahipleri sulh ve ibranın onaylanmasına karşı iseler, sulh ve ibra genel kurulca onaylanmaz.

**1) Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK md. 438 ve 439):** Her pay sahibi, pay sahipliği haklarının kullanılabilmesi için gerekli olduğu takdirde ve bilgi alma veya inceleme hakkı daha önce kullanılmışsa, belirli olayların özel bir denetimle açıklığa kavuşturulmasını, gündemde yer almasa bile genel kuruldan isteyebilir. Genel kurul istemi onaylarsa, Şirket veya her bir pay sahibi otuz gün içerisinde, Şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesinden bir özel denetçi atanmasını isteyebilir. Genel kurulun özel denetim istemini reddetmesi hâlinde, sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri veya paylarının itibarî değeri toplamı en az bir milyon Türk Lirası olan pay sahipleri üç ay içinde Şirket merkezinin bulunduğu yer asliye ticaret mahkemesinden özel denetçi atamasını isteyebilir.

### **23.6. Payların ihracına ilişkin yetkili organ kararları:**

Şirket Yönetim Kurulunun 09.02.2023 tarih ve 2023/4 sayılı toplantısında; Şirketimizin sermaye yapısının güçlendirilmesi amacıyla ihtiyaç duyduğu fonları tam ve zamanında temin edebilmesi, sermaye artırımını işlemlerinin kısa sürede sonuçlandırılabilmesi ve Borsada işlem gören pay fiyatında öngörülen sermaye artırımını sonrasında yaşanacak sulanma etkisinin azaltılması amacıyla;

1) Esas Sözleşmenin 6 ncı maddesinin Yönetim Kurulumuza vermiş olduğu yetkiye istinaden, 150.000.000,-TL (Yüzellimilyon Türk Lirası) tutarındaki kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 75.000.000,-TL (Yetmişbeşmilyon Türk Lirası) olan çıkarılmış sermayemizin 350.000.000,-TL'ye (Üçyüzellimilyon Türk Lirası) çıkarılmasına,

2) Artırılan 275.000.000,-TL (İkiyüzyetmişbeşmilyon Türk Lirası) tutarındaki payların 209.000.000,-TL (İkiyüzdokuzmilyon Türk Lirası) tutarındaki kısmının Şirketimizin yasal defter ve kayıtları ile Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul) düzenlemeleri çerçevesinde hazırlanarak en son kamuya açıklanan 30 Eylül 2022 tarihli finansal tablolarında yer alan sermayeye eklenebilir iç kaynaklardan, kalan 66.000.000,-TL (Altmışaltımilyon Türk Lirası) tutarındaki kısmının ise ortaklarımızın yeni pay alma hakları kısıtlanmaksızın nakden karşılanmasına,

3) Artırılan 275.000.000,-TL(İkiyüzyetmişbeşmilyon Türk Lirası) nominal değerli sermayeyi temsilen ihraç edilecek 27.500.000.000 adet (C) Grubu hamiline yazılı imtiyazsız payların, Borsa İstanbul A.Ş. (Borsa)'nde işlem gören nitelikte ve Kurul ile Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. (MKK)'nin kaydileştirme ile ilgili düzenlemeleri çerçevesinde kaydi pay olarak ihracına,

4) Sermaye artırımını işlemleri kapsamında aracılık faaliyetlerinin yerine getirilmesi amacıyla Turkish Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile aracılık sözleşmesi imzalanmasına,

5) Yeni pay alma hakkının kullanılmasında, beheri 1 Kuruş nominal değerli 100 adet paydan oluşan 1,-TL (Bir Türk Lirası) nominal değerli bir payın (1 lot) fiyatının 5,-TL (Beş Türk Lirası) olarak belirlenmesine,

6) Yeni pay alma haklarının 15 (Onbeş) gün süreyle kullandırılmasına, bu sürenin son gününün resmi tatile rastlaması halinde, yeni pay alma haklarını kullanım süresinin izleyen iş günü akşamı sona ermesine,

7) Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan payların, beheri 1 Kuruş nominal değerli 100 adet paydan oluşan 1,-TL (Bir Türk Lirası) nominal değerli bir payın (1 lot) fiyatının 5,-TL'den (Beş Türk Lirası) aşağı olmamak üzere Borsa Birincil Piyasasında oluşacak fiyat üzerinden 2 (İki) işgünü süreyle halka arz edilmesine,

8) Kurulun VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 25 inci maddesi uyarınca, yeni pay alma haklarının kullanılması ve yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan payların halka arz edilmesi sonrasında satılmayan pay olması halinde, söz konusu satılmayan payların 6 (altı) işgünü içinde iptal edilmesine,

9) Kurulun VII-128.1 sayılı Pay Tebliği ile II-5.1 sayılı İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği hükümleri çerçevesinde, sermaye artırımını nedeniyle düzenlenecek izahname ile tasarruf sahiplerine duyurunun onaylanması talebiyle Kurula başvurulmasına,

10) Sermaye artırımını ve Esas Sözleşme değişikliği işlemlerinin gerçekleştirilmesi amacıyla Kurul, Ticaret Bakanlığı, Borsa İstanbul A.Ş., MKK, İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ve ilgili diğer kurum ve kuruluşlar nezdinde gerekli başvuruların yapılması, izin veya onayların alınması, izahname, duyuru, sözleşme, beyan ve benzeri evrakların imzalanması dahil ama bunlarla sınırlı olmamak üzere her türlü işlemin yürütülmesi hususunda Genel Müdürlüğün yetkilendirilmesine

karar verilmiştir.

**23.7. Halka arz edilecek paylar üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak kayıtların bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:**

Halka arz edilecek paylar üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak herhangi bir kısıtlama/kayıt bulunmamaktadır.

**24. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR**

**24.1. Halka arzın koşulları, halka arza ilişkin bilgiler, tahmini halka arz takvimi ve halka arza katılmak için yapılması gerekenler**

**24.1.1. Halka arzın tabi olduğu koşullar:**

Sermaye Piyasası Kurulu dışında halka arz öncesi onay alınması gereken başka bir makam bulunmamaktadır.

**24.1.2. Halka arz edilen payların nominal değeri:**

Şirketimizin çıkarılmış sermayesi, 150.000.000,- (yüzellimilyon) TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 66.000.000,- (altmışaltımilyon) TL'lık kısmı nakden, 209.000.000,- (ikiyüzdokuzmilyon) TL'lık kısmı iç kaynaklardan karşılanmak suretiyle 75.000.000,- (yetmişbeşmilyon) TL'ndan 350.000.000,- (üçyüzellimilyon) TL'na artırılmaktadır. İhraç ve halka arz edilecek paylar, her biri 1 (bir) Kuruş itibari değerinde 275.000.000,- (ikiyüzyetmişbeşmilyon) TL nominal değerinde, 27.500.000.000 (yirmiyedimilyarbeşyüzümilyon) adet (C) Grubu hamiline yazılı imtiyazsız paylardan oluşmakta olup, çıkarılmış sermayemize oranı %366,6667'dir.

**24.1.3. Halka arz süresi ile halka arza katılım hakkında bilgi**

**24.1.3.1. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:**

Yeni pay alma haklarının kullanımına İzahname'nin ilanından sonra en geç 10 (on) işgünü içerisinde başlanacak olup, yeni pay alma hakkı kullanım süresi 15 (onbeş) gün olarak belirlenmiştir. Bu sürenin son gününün resmi tatile rastlaması halinde, yeni pay alma hakkı kullanım süresi izleyen iş günü akşamı sona erecektir. Yeni pay alma hakkı başlangıç ve bitiş tarihleri KAP'ta ilan edilecektir.

Yeni pay alma haklarının kullandırılmasından sonra satılmayan payların olması halinde, bu paylar Borsa Birincil Piyasa'da halka arz edilecek olup, satış süresi 2 (iki) işgünü olarak belirlenmiştir.

Satışa sunulacak kalan payların nominal tutarı ve halka arz tarihleri Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu ile Şirket'in Kurumsal İnternet Sitesinde ([www.egeseramik.com](http://www.egeseramik.com)), KAP'ta ([www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr)) ve Turkish Yatırım'ın İnternet sitesinde ([www.turkishyatirim.com](http://www.turkishyatirim.com)) ilan edilecektir.

#### **24.1.3.2. Halka arza başvuru süreci**

##### **a) Satış yöntemi ve başvuru şekli:**

İhraç edilecek paylar, yeni pay alma hakkının kullanımında beheri 1 (bir) Kuruş nominal değerli 100 (yüz) adet paydan oluşan 1,- (bir) TL nominal değerli bir payın (1 lot) fiyatının 5,- (beş) TL'den, yeni pay alma haklarının kullanımından sonra ise beheri 1 (bir) Kuruş nominal değerli 100 (yüz) adet paydan oluşan 1,- (bir) TL nominal değerli bir payın (1 lot) fiyatının 5,- (beş) TL'den aşağı olmamak üzere BİAŞ Birincil Piyasa'da oluşacak fiyat üzerinden satılacaktır.

Tasarruf sahiplerine satışta SPK'nın II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nde yer alan "Borsa'da Satış" yöntemi kullanılacaktır. Bu sermaye artırımında pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin satış süresi içinde BİAŞ'ta işlem yapmaya yetkili kurumlardan oluşan Borsa üyelerinden birine başvurmaları gerekmektedir. Tasarruf sahipleri söz konusu yetkili kuruluşların sunmuş olduğu kanallar dâhilinde pay alımı yapabilirler.

##### **b) Pay bedellerinin ödenme yeri, şekli ve süresine ilişkin bilgi:**

Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ve payları Merkezi Kaydi Sistem'de yetkili kuruluşlar nezdinde yatırım hesaplarında muhafaza ve takip edilen ortaklarımız, yeni pay alma haklarını, hak kullanımının yapılacağı süre (15 gün) içerisinde her biri 1,- (bir) TL nominal değerli 100 (yüz) adet pay için 5,- (beş) TL olmak üzere hesaplanacak yeni pay alma tutarlarını hesaplarının bulunduğu yetkili kuruluş nezdindeki yatırım hesaplarına tam ve nakden yatıracaklardır. Haklarını kullanmak istedikleri yönünde iradelerini söz konusu yetkili kuruluşa beyan ederek hak kullanım işlemlerini gerçekleştireceklerdir. Yeni pay alma bedelleri tahsil edildikçe, Şirket'in adına ve hesabına Turkish Bank A.Ş. İstanbul Şubesi nezdinde münhasıran bu sermaye artırımında kullanılmak üzere açılan (IBAN: TR39 0009 6000 0016 4000 2145 05) "özel" hesaba MKK tarafından aktarılacaktır.

Yeni pay alma hakkını kullanmak istemeyen ortaklarımız ise bu haklarını yeni pay alma hakkı kupon pazarının açık olduğu süre içinde ve hesaplarının bulunduğu yetkili kuruluşlara emir vermek suretiyle Borsada satabilirler. Yeni pay alma haklarını satın almak isteyen yatırımcılar ise, aynı süre içerisinde yetkili kuruluşlarına verecekleri yeni pay alma hakkı alım emirleri ile alış işlemi gerçekleştirebilirler. Yeni pay alma (rüçhan) hakkının alınıp satılabilmesi için Borsa tarafından ilan edilecek süre içinde "R" özellik koduyla rüçhan hakkı kupon sıraları işleme açılır. Rüçhan hakkı kuponları pay piyasasında geçerli olan kurallar işlem görür. Rüçhan hakkı kupon pazarının açılış günü rüçhan hakkı kullanımının başlangıç günüdür. Rüçhan hakkı kupon pazarının kapanış (son işlem) günü ise rüçhan hakkı kullanma süresi sonundan önceki beşinci işgünüdür.

Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylar BİAŞ Birincil Piyasada iki işgünü süreyle 1,- (bir) TL nominal değerli 100 (yüz) adet pay için 5,- (beş) TL'den aşağı olmamak üzere Borsada oluşacak fiyat üzerinden halka arz edilecektir. Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan payları satın almak suretiyle ortak olmak isteyen yatırımcılar, Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu ile duyurulacak satış tarihleri arasında Borsa



Pay Piyasası'nda işlem yapmaya yetkili kuruluşlardan birine başvurmak suretiyle pay bedellerini yetkili kuruluş nezdindeki yatırım hesaplarına yatırarak ve alım emri ileterek pay sahibi olabilirler. Halka arz edilen payların satışının iki işgünüden önce tamamlanması halinde satış sona erdirilecektir. Bu payların takası (T+2) günde, Takasbank / MKK nezdinde gerçekleştirilecektir. Halka arzda yatırılan pay bedelleri, halka arz işlemlerini yürüten Borsa Üyesi Turkish Yatırım tarafından tahsil edildikçe Şirket'in yukarıda belirtilen "özel" hesabına yatırılacaktır.

**c) Başvuru yerleri:**

Bu sermaye artırımında yeni pay alma haklarının kullanımı ve yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan payları satın almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin duyurulacak satış süresi içinde BİAŞ Pay Piyasası'nda işlem yapmaya yetkili kuruluşlardan birine başvurması gerekmektedir. Borsada işlem yapmaya yetkili kuruluşların listesi BİAŞ Aylık Bülteninde ve İnternet Sitesinin ([www.borsaistanbul.com](http://www.borsaistanbul.com)) "Üyeler" başlıklı bölümünde, TSPB'nin İnternet Sitesinde ([www.tspb.org.tr](http://www.tspb.org.tr)) ve SPK'nın İnternet Sitesinin ([www.spk.gov.tr](http://www.spk.gov.tr)) "Kurumlar" başlıklı bölümünde yer almaktadır.

**d) Payların dağıtım zamanı ve yeri:**

Halka arzdan pay alan ortaklarımızın söz konusu payları Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenmeye başlanacaktır.

**24.1.4. Halka arzın ne zaman ve hangi şartlar altında iptal edilebileceği veya ertelenebileceği ile satış başladıktan sonra iptalin mümkün olup olmadığına dair açıklama:**

Halka arzın iptali veya ertelenmesi; yasama, yürütme organları, sermaye piyasaları ile ilgili karar almaya yetkili organlar ve diğer resmi kurum ve kuruluşlar tarafından yapılan düzenlemeler nedeniyle, Turkish Yatırım'ın ve/veya Şirket'in düzenlenen "Aracılık Sözleşmesi" kapsamındaki yükümlülüklerini yerine getirmesini imkansız kılacak veya önemli ölçüde güçleştirecek hukuki düzenlemeler yapılması, Şirket, Şirket ortakları, Şirket Yönetim Kurulu üyeleri, Şirket'in ilişkili tarafları ve yönetimde söz sahibi personeli hakkında, payların halka arzını etkileyecek olay, dava veya soruşturma ortaya çıkmış olması, sermaye artırımı süresi içinde Şirket'in mali durumunda meydana gelen ve İzahname'de yer alan bilgilerin bundan böyle gerçeğe aykırı hale gelmesi sonucunda doğacak olumsuz değişikliklerin ortaya çıkması gibi olağanüstü koşulların oluşması hallerinde mümkündür.

Ayrıca, SPK'nın II-5.1 sayılı "İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği"nin 24 üncü maddesinin birinci fıkrasında şu hüküm bulunmaktadır: "İzahname ile kamuya açıklanan bilgilerde satışa başlamadan önce veya satış süresi içerisinde yatırımcıların yatırım kararını etkileyebilecek değişikliklerin veya yeni hususların ortaya çıkması halinde, bu durum ihraççı veya halka arz eden tarafından yazılı olarak derhal Kurula bildirilir. Değişiklik gerektiren veya yeni hususların ortaya çıkması halinde, ihraççı, halka arz eden veya bunların uygun görüşü üzerine yetkili kuruluşlar tarafından satış süreci durdurulabilir. Bu durum yazılı olarak Kurula bildirilir. Satış süreci ihraççı, halka arz eden veya yetkili kuruluşlar tarafından durdurulmaz ise, gerekli görülmesi durumunda Kurulca satış sürecinin durdurulmasına karar verilir."

Bunun yanında, ülke genelinde afet, olağanüstü durum, savaş ilan edilmesi, ekonomik kriz belirtilerinin derinleşerek altından kalkamayacak seviyeye gelmesi gibi nedenlerle halka arzın ertelenmesi söz konusu olabilir.

Halka arzın yukarıda sayılan nedenler dışında iptali söz konusu olmayıp, yeni pay alma hakkı kullanımı suretiyle satışın başlaması sonrasında halka arz iptal edilmeyecektir.

#### **24.1.5. Karşılanamayan taleplere ait bedeller ile yatırımcılar tarafından satış fiyatının üzerinde ödenen tutarların iade şekli hakkında bilgi:**

Halka arz işlemleri BİAŞ Birinci Piyasa'da gerçekleşeceğinden ve talep toplama yöntemi kullanılmayacağından karşılanamayan taleplere ilişkin bedel iadesi söz konusu değildir.

#### **24.1.6. Talep edilebilecek asgari ve/veya azami pay miktarları hakkında bilgi:**

Yeni pay alma hakkı kullanımında mevcut ortaklarımız Şirket'te sahibi oldukları pay oranında yeni pay alma haklarını kullanabilirler. Ayrıca, mevcut ortaklarımızın yeni pay alma haklarını kullanma zorunluluğu bulunmamaktadır.

Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan payların Borsada halka arzında herhangi bir kısıtlama bulunmamakta olup, yatırımcılar BİAŞ Birincil Piyasa'da gerçekleşen fiyatlar üzerinden 1 lot ve katları şeklinde pay alabileceklerdir.

#### **24.1.7. Yatırımcıların satın alma taleplerinden vazgeçme haklarına ilişkin bilgi:**

SPKn'nun 8 inci maddesi uyarınca, izahname ile kamuya açıklanan bilgilerde, satışa başlamadan önce veya satış süresi içinde yatırımcıların yatırım kararını etkileyebilecek değişiklik veya yeni hususların ortaya çıkması hâlinde durum ihraççı veya halka arz eden tarafından en uygun haberleşme vasıtasıyla derhâl Kurula bildirilir.

Değişiklik gerektiren veya yeni hususların ortaya çıkması hâlinde, satış süreci durdurulabilir.

Değiştirilecek veya yeni eklenecek hususlar bildirim tarihinden itibaren yedi iş günü içinde SPKn'nda yer alan esaslar çerçevesinde Kurulca onaylanır ve izahnamenin değişen veya yeni eklenen hususlara ilişkin kısmı yayımlanır.

Değişiklik veya yeni hususların yayımlanmasından önce pay satın almak için talepte bulunmuş olan yatırımcılar, İzahnamede yapılan ek ve değişikliklerin yayımlanmasından itibaren iki iş günü içinde taleplerini geri alma hakkına sahiptirler.

#### **24.1.8. Payların teslim yöntemi ve süresi:**

İhraç edilecek paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır. Kaydi paylar hak kullanım süresi boyunca, hak kullanımı işleminin yapıldığı gün içerisinde kayden teslim edilecektir.

Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan payların BİAŞ Birincil Piyasa'da halka arz edilmesinde, kaydi paylar, işlem tarihinden iki (T+2) işgünü sonra yatırımcıların MKK nezdindeki hesaplarına aktarılacaktır.

#### **24.1.9. Halka arz sonuçlarının ne şekilde kamuya duyurulacağı hakkında bilgi:**

Halka arz sonuçları, Kurul'un sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerinde yer alan esaslar çerçevesinde, dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden iki iş günü içerisinde Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulur.

#### **24.1.10. Yeni Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgiler**

**a) Yeni pay alma haklarının kısıtlanıp kısıtlanmadığı, kısıtlandıysa kısıtlanma nedenlerine ilişkin bilgi:**

Ortaklarımızın yeni pay alma hakları kısıtlanmamıştır.

**b) Belli kişilere tahsis edilen payların ayrı ayrı nominal değer ve sayısı:**

Yoktur.

**c) Yeni pay alma hakkının kullanılmasından sonra kalan paylar için tahsis kararı alınıp alınmadığı:**

Ortaklarımızın yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylar için tahsis kararı alınmamış olup, kalan paylar BİAŞ Birincil Piyasa'da halka arz edilecektir.

**d) Yeni pay alma hakları, aşağıda belirtilen başvuru yerlerinde Şirket tarafından daha sonra KAP ([www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr)) aracılığı ile duyurulacak tarihler arasında, 15 (onbeş) gün süreyle kullanılacaktır. Bu sürenin son gününün resmi tatile rastlaması halinde, yeni pay alma hakkı kullanım süresi, izleyen iş günü akşamı sona erecektir.**

Bir payın nominal değeri 1 (bir) Kuruş olup, beheri 1 (bir) Kuruş nominal değerli 100 (yüz) adet paydan oluşan 1,- (bir) TL nominal değerli bir pay (1 lot) 5,- (beş) TL'den satışa sunulacaktır.

**e) Ortakların, çıkarılmış sermayedeki mevcut paylarına göre yeni pay alma oranı:**

Ortaklarımızın %278,6667 oranında bedelsiz ve %88 oranında bedelli olmak üzere toplam yeni pay alma oranı %366,6667'dir.

**f) Pay bedellerinin ödenme yeri ve şekline ilişkin bilgi:**

Pay bedelleri, Turkish Bank A.Ş. İstanbul Şubesi nezdinde münhasıran bu sermaye artırımında kullanılmak üzere Şirketimiz adına açılan (IBAN: TR TR39 0009 6000 0016 4000 2145 05) "özel" TL hesaba yatırılacaktır.

Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ve payları MKS'de yetkili kuruluşlar nezdinde yatırım hesaplarında muhafaza ve takip edilen ortaklarımız, yeni pay alma hakkı kullanım bedellerini, yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde tam ve nakit olarak yetkili kuruluşlar nezdindeki yatırım hesaplarına yatırmak suretiyle yeni pay alma haklarını kullanacaklardır. Pay bedelleri tahsil edildikçe, yukarıda belirtilen banka şubesinde açılan "özel" TL hesaba MKK tarafından aktarılacaktır.

**g) Başvuru şekli ve payların dağıtım zamanı ve yeri:**

**Kaydileştirilmemiş Paylara İlişkin Esaslar**

Halen ellerindeki hisse senetlerini kaydileştirmemiş ortaklarımızın, yeni pay alma haklarını kullanabilmek için öncelikle yeni pay alma (rüçhan) hakkı kullanım süresi içinde tamamlanacak şekilde Şirket'in "Kemalpaşa OSB Mah. Ansızca Sanayi Sitesi Sok. No:297/1 35730 Kemalpaşa İZMİR" veya "Mecidiyeköy Mah. Büyükdere Cad. İfo Center No:87/1 Polat Han Şişli / İSTANBUL" adreslerinden birine müracaat ederek, hisse senetlerini kaydileştirmeleri gerekmektedir.

Hak sahiplerince fiziken muhafazasına devam edilen ve kaydileştirilmemiş hisse senetleri borsada işlem göremeyecektir. Bunların yeniden borsada işlem görebilmesi, kaydileştirmeleri amacıyla teslim edilerek, MKK nezdinde hak sahipliklerine ilişkin kayıtların oluşturulmasına bağlıdır.

SPKn'nun 13 üncü maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca kaydileştirilmesine karar verilen sermaye piyasası araçlarının Kurulca belirlenen esaslar çerçevesinde teslimi zorunludur. Teslim edilen sermaye piyasası araçları kendiliğinden hükümsüz hâle gelir. Teslim edilmeyen sermaye piyasası araçları ise kaydileştirilme kararından sonra borsada işlem göremez, aracı kurumlarca bu sermaye piyasası araçlarının alım satımına aracılık edilemez. SPKn'nun yayımı tarihinden önce kaydileştirilen ve teslim edilen paylar ile kaydileştirme kararının alınmasına rağmen henüz teslim edilmemiş paylar hakkında da SPKn'nun 13 üncü maddesinin dördüncü fıkrası uygulanır.

**Kaydileştirilmiş Paylara İlişkin Esaslar**

i) Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ortaklarımızdan,

a. Payları dolaşımda olmayanlar yeni pay tutarını hesaplarının bulunduğu aracı kurumlar veya ihraççı aracılığıyla

b. Payları dolaşımda olanlar ise yeni pay tutarını hesaplarının bulunduğu aracı kurumlar aracılığıyla

yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde tam ve nakit olarak yatıracaklardır.

ii) Belirtilen yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde pay bedellerinin ödenmemesi halinde, yeni pay alma hakkı kullanılamayacaktır.

iii) Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakkını kullanmak istemeyen ortaklarımız, yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde bu hakkını satabilirler.

**h) Kullanılmayan yeni pay alma haklarının nasıl değerlendirileceğine ilişkin bilgi:**

Yeni pay alma haklarını kullanmak istemeyen pay sahiplerimiz bu haklarını yeni pay alma haklarının kullanım süresi içerisinde Borsa'nın ilgili pazarında (Borsa İstanbul Rüçhan Hakkı Kupon Pazarı) oluşan piyasa fiyatından satabileceklerdir. Yeni pay alma haklarının alınıp satılması için Borsa tarafından belirlenen süre içerisinde "R" özellik kodu ile yeni pay alma hakkı (rüçhan hakkı) kupon sıraları işleme açılır. Rüçhan hakkı kuponları pay piyasasında geçerli kurullarla işlem görür. İşlemlerin başlangıç günü yeni pay alma hakkının başlangıç günüdür. Rüçhan hakkı kupon pazarının son işlem günü ise rüçhan hakkı kullanma süresinin sonundan önceki beşinci işlem günüdür.

Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan payların satışında SPK'nın II-5.2 sayılı "Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği"nde yer alan "Borsada Satış" yöntemi kullanılacak olup, paylar nominal değerinin altında olmamak üzere BİAŞ Birincil Piyasa'da oluşacak fiyattan 2 (iki) işgünü süreyle satışa sunulacaktır.

SPK'nın VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 25/1-a hükmü uyarınca, nakden artırılabilecek sermayeyi temsil eden paylardan halka arz süresinin sona ermesinden sonra satılmayan pay kalması durumunda, söz konusu paylar BİAŞ Birincil Piyasa'da halka arz süresini takiben 6 (altı) işgünü içinde iptal edilecektir.

**24.1.11. Satın alma taahhüdünde bulunan gerçek ve/veya tüzel kişilerin adı, iş adresleri ve bir payın satın alma fiyatı ile bu kişilerin ihraççı ile olan ilişkisi hakkında bilgi:**

Halka arz edilen paylardan satın alınmayan kısmına ilişkin satın alma taahhüdünde bulunulmamıştır. Ancak, Şirket ortaklarından İbrahim Polat Holding A.Ş., İbrahim POLAT, Adnan POLAT ve Murat POLAT nakit sermaye artırımında ortaya çıkacak nakit sermaye koyma borçlarına (yeni pay alma haklarına) mahsup edilmek üzere 10.02.2023 tarihinde Şirketimizin banka hesabına 225.923.574,09 TL yatırmışlardır.

**24.1.12. Varsa tasarruf sahiplerine satış duyurusunun ilan edileceği gazeteler:**

Yoktur.

**24.1.13. Halka arz nedeniyle toplanan bedellerin nemalandırılıp nemalandırılmayacağı, nemalandırılacaksa esasları:**

Nemalandırılmayacaktır.

**24.1.14. Halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek konumdaki kişilerin listesi:**

Halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek kişilerin listesi aşağıdaki tabloda verilmektedir:

İÇSEL BİLGİYE ULAŞABİLECEK KİŞİLERİN LİSTESİ		
Adı Soyadı	Görevi	İçsel Bilgiye Erişim Sebebi
İbrahim Polat Holding A.Ş.	Ortak	Şirket'in %5 ve üzerinde pay sahibi
Adnan POLAT	Ortak	Doğrudan ve dolaylı ortağı
İbrahim POLAT	Onursal Başkan	Şirket Onursal Başkanı
Murat POLAT	Yönetim Kurulu Başkanı	Şirket Yönetim Kurulu Üyesi
İbrahim Fikret POLAT	Yönetim Kurulu Bşk. Yrd.	Şirket Yönetim Kurulu Üyesi
Enver SEVER	Yönetim Kurulu Üyesi	Şirket Yönetim Kurulu Üyesi
Siamak JALİLİ	Yönetim Kurulu Üyesi	Şirket Yönetim Kurulu Üyesi
Tuba TARLAN	Yönetim Kurulu Üyesi	Şirket Yönetim Kurulu Üyesi
Tola BECER	Yönetim Kurulu Üyesi	Şirket Yönetim Kurulu Üyesi
Songül SEL	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	İbrahim Polat Holding A.Ş. Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Özlem ÖZKAN	Yönetici Asistanı	Şirket Yönetim Kurulu Başkanı Asistanı
Şeyma ÜSTE	Yönetici Asistanı	Genel Müdür Asistanı

Aysel HATIPOĞLU	Mali İşler Grup Başkanı - CFO	İbrahim Polat Holding A.Ş.'nin Mali İşler Grup Başkanı (CFO)
Ozan Serkan ULU	Bütçe ve Raporlama Müdürü	İbrahim Polat Holding A.Ş. Bütçe ve Raporlama Müdürü
Nurgün AY	Genel Müdür	Şirket Genel Müdürü
İshak Volkan DERİNBAŞ	Genel Müdür Yardımcısı	Şirket Genel Müdür Yardımcısı
Mehmet BAŞTAŞ	Mali İşler ve Yatırımcı İlişkileri Müdürü	Şirket Mali İşler ve Yatırımcı İlişkileri Müdürü
Meliha KURT	Mali İşler Müdür Yardımcısı	Şirket Mali İşler Müdür Yardımcısı
Nevin ÇİFTÇİOĞLU	Bilgi Teknolojileri Müdürü	Şirket Bilgi Teknolojileri Müdürü
Nefise Seçil MUTLU	Dış Ticaret Satış Müdürü	Şirket Dış Ticaret Satış Müdürü
Volkan HASBORA	Arge Ürge Müdürü	Şirket Arge Ürge Müdürü
Dr. Selma KURTAY	Danışman-Eğitmen	Şirket Sermaye Piyasası Danışmanı
Ulaşcan KILIÇ	Hukuk Danışmanı	Demir Hukuk Bürosu
Gizem BELDİBİ	Hukuk Danışmanı	Demir Hukuk Bürosu
Arsin DEMİR	Hukuk Danışmanı	Demir Hukuk Bürosu
Veciha UÇAR	Hukuk Danışmanı	Demir Hukuk Bürosu
Selen AYDALGA	Hukuk Danışmanı	Demir Hukuk Bürosu
Egemen TANRIKULU	Yeminli Mali Müşavir	As Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.
Osman Tuğrul ÖZSÜT	Sorumlu Ortak, Baş Denetçi	As Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.
Öner ÖZKUL	Denetçi	As Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.
Nurten KAHYA	Denetçi	As Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.
İlkay SUVAKÇI	Kıdemli Denetçi	As Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.
Gülşen TURAN	Denetçi	As Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.
Levent ERGÜVEN	Denetçi	As Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.
Emine KIRAN TAŞOYAN	Denetçi	As Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.
Nagihan KARAMAN	Denetçi Yardımcısı	As Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.
Hande DÜZ	Denetçi Yardımcısı	As Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.
Ebru KARTAL	Denetçi Yardımcısı	As Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.
İbrahim Hakan BÖRTEÇENE	Yönetim Kurulu Başkanı	Turkish Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
İsmail Aydın GÜNTER	Yönetim Kurulu Bşk. Yrd.	Turkish Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Murat ARIĞ	Yönetim Kurulu Üyesi	Turkish Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Mithat ARIKAN	Yönetim Kurulu Üyesi	Turkish Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Bars BÖRTEÇENE	Yönetim Kurulu Üyesi	Turkish Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Seçkin ATILLA	Yönetim Kurulu Üyesi	Turkish Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Atiye Berrin CANKAY	Yönetim Kurulu Üyesi	Turkish Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Alev SİCAKYÜZ	Yönetim Kurulu Üyesi	Turkish Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Hüseyin Taylan VECDİSOY	Mali İşler ve İdari İşlerden Sorumlu Direktör	Turkish Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Tevfik Metin AYIŞIK	Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür	Turkish Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Galip Selçuk KERMOOĞLU	Kurumsal Finansman Departmanı Danışman	Turkish Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Adil ŞAHİN	Kurumsal Finansman Departmanı Danışman	Turkish Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Emre ÖZÇAKMAK	Kurumsal Finansman Departmanı Yönetmen Yrd.	Turkish Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Emre KAVAKLI	Kurumsal Finansman Danışmanı	Turkish Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

## 24.2. Dağıtım ve tahsis planı:

**24.2.1. İhraççının bildiği ölçüde, ihraççının ana hissedarları veya yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi kişilerin yapılacak halka arzda iştirak taahhüdünde bulunma niyetinin olup olmadığı veya herhangi bir kişinin halka arz edilecek payların yüzde beşinden fazlasına taahhütte bulunmaya niyetli olup olmadığına ilişkin bilgi:**

Yoktur.

**24.2.2. Talepte bulunan yatırımcılara, halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay miktarının bildirilme süreci hakkında bilgi:**

Halka arzdan talepte bulunan yatırımcılar, halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay miktarını halka arzdan pay almak için başvurmuş oldukları aracı kurumdan öğrenebileceklerdir.

## 24.3. Payların fiyatının tespitine ilişkin bilgi:

**24.3.1. 1,-TL nominal değerli 100 (yüz) adet payın satış fiyatı ile talepte bulunan yatırımcının katlanacağı maliyetler hakkında bilgi**

Yeni pay alma hakkının kullanılmasında, beheri 1 Kuruş nominal değerli 100 adet paydan oluşan 1,-TL (Bir Türk Lirası) nominal değerli pay (1 lot) 5,-TL'den; yeni pay alma hakkının kullanılmasından sonra kalan payların halka arzında ise, beheri 1 Kuruş nominal değerli 100 adet paydan oluşan 1,-TL (Bir Türk Lirası) nominal değerli pay (1 lot) 5,-TL'den (Beş Türk Lirası) aşağı olmamak üzere Borsa Birincil Piyasa'da oluşacak fiyat üzerinden satılacaktır.

Halka arzda talepte bulunan yatırımcılar başvurdukları yetkili kuruluşun aracılık komisyonu, masraf, hizmet ücreti gibi ücretlendirme politikalarına tabi olacaktır. MKK tarafından aracı kuruluşlara tahakkuk ettirilen ve pay tutarı üzerinden hesaplanan hizmet bedeli aracı kuruluşların uygulamalarına istinaden yatırımcılardan tahsil edilebilir.

**24.3.2. Halka arz fiyatının tespitinde kullanılan yöntemler ile satış fiyatının belirli olmaması durumunda halka arz fiyatının kamuya duyurulması süreci ile halka arz fiyatının veya fiyat tespitindeki kriterlerin belirlenmesinde kimin sorumlu olduğuna dair bilgi:**

Şirketimiz sermayesini temsil eden paylar 22 Ocak 1993 tarihinden itibaren Borsada primli olarak işlem görmekte olup, paylarının sermaye artırımına ilişkin 09.02.2023 tarihli Yönetim Kurulu karar tarihinden önceki bir yıllık dönemde günlük düzeltilmiş ağırlıklı ortalama fiyatlarının aritmetik ortalaması 34,-TL düzeyinde gerçekleşmiştir. Yapılması öngörülen sermaye artırımında yeni pay alma haklarının nominal değerden kullanılması halinde, sulanma etkisi nedeniyle sermaye artırımı sonrasında Borsada işlem gören Şirket paylarının fiyatının düşmesi söz konusu olacaktır. Bunun yanında, iç kaynaklardan yapılan sermaye artırımını da sulanma etkisini artıracaktır. Ayrıca, Şirketimizin ihtiyaç duyduğu fonlamaya tam ve zamanında erişiminin sağlanması açısından mevcut kayıtlı sermaye tavanı içerisinde Yönetim Kurulu kararı ile sermaye artırımının yapılması gerekli görülmüştür.

Bu bağlamda, Şirketimiz paylarının Borsada primli fiyattan işlem gördüğü dikkate alınarak, işbu sermaye artırımı sonrasında pay fiyatında gerçekleşecek sulanma etkisinin azaltılması ve Şirketimizin ihtiyaç duyduğu fona tam ve zamanında erişebilmesi amacıyla yeni pay alma haklarının kullanılmasında 1,- (bir) TL nominal değerli bir payın (1 lot) satış fiyatının 5,-TL olarak belirlenmesine sermaye artırımına ilişkin Yönetim Kurulu toplantısında karar verilmiştir. Yeni pay alma hakları primli fiyattan kullanılacağından halka arz aşamasında da 1,- (bir) TL nominal değerli bir payın (1 lot) satış fiyatı 5,-TL'den aşağı olmamak üzere BİAŞ Birincil Piyasa'da oluşacak fiyat olarak belirlenmiştir.

Konuya ilişkin Yönetim Kurulu kararı 09.02.2023 tarihinde KAP'ta yayımlanarak kamuya duyurulmuş olup, fiyat tespitindeki kriterlerin belirlenmesinde Şirketimiz Yönetim Kurulu sorumludur.

**24.3.3. Yeni pay alma hakkı kısıtlanmışsa yeni pay alma hakkının kısıtlanmasından dolayı menfaat sağlayıcılar hakkında bilgi:**

Yeni pay alma hakkı kısıtlanmamıştır.

**24.4. Aracılık Yüklenimi ve Halka Arza Aracılık**

**24.4.1. Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlar hakkında bilgi:**

Halka arza aşağıda iletişim bilgileri verilen Turkish Yatırım aracılık edecektir.

Ticaret Unvanı : Turkish Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Merkez Adresi : Esentepe Mah. Ali kaya Sokak Pol Center A Blok No:1 İç Kapı No:62 Şişli /İSTANBUL

Tel : +90 (212) 315 10 00

Faks : +90 (212) 343 24 15-16-17

İnternet Sitesi : [www.turkishyatirim.com](http://www.turkishyatirim.com)



#### 24.4.2. Halka arzın yapılacağı ülkelerde yer alan saklama ve ödeme kuruluşlarının isimleri:

Halka arz, Türkiye Cumhuriyeti dışında herhangi bir ülkede gerçekleştirilmeyecektir.

#### 24.4.3. Aracılık türü hakkında bilgi:

Turkish Yatırım halka arzda “En iyi Gayret Aracılığı” ile satışa aracılık edecek olup, herhangi bir yüklenim söz konusu değildir.

Yetkili Kuruluş	Oluşturulmuşsa Konsorsiyumdaki Pozisyonu	Aracılığın Türü	Yüklenimde Bulunulan Payların		Yüklenimde Bulunulmayan Payların	
			Nominal Değeri (TL)	Halka Arz Edilen Paylara Oranı (%)	Nominal Değeri (TL)	Halka Arz Edilen Paylara Oranı (%)
Turkish Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur.	En iyi gayret aracılığı	Yoktur.	Yoktur.	66.000.000	100

#### 24.4.4. Aracılık sözleşmesi hakkında bilgi

Şirket ile Turkish Yatırım arasında 27.02.2023 tarihli “Aracılık Sözleşmesi” imzalanmıştır. İşbu Sözleşmenin konusu, kayıtlı sermayesindeki Şirket’in 75.000.000,- TL olan çıkarılmış sermayesinin 209.000.000,-TL’lik kısmı iç kaynaklardan, 66.000.000,- TL’lik kısmı ise nakden karşılanmak suretiyle 350.000.000,-TL’ye artırılmasında, artırılan sermayeyi temsil eden paylara ilişkin olarak mevcut pay sahiplerinin yeni pay alma haklarının kullanılmasında ve yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan payların BİAŞ Birincil Piyasa’da halka arzına aracılık edilmesidir. Aracılık Sözleşmesi’nde “En İyi Gayret Aracılığı”na ilişkin standart düzenlemelere yer verilmekte olup, halka arz aşamasında satılmayan paylara ilişkin olarak Turkish Yatırım’ın herhangi bir taahhüdü bulunmamaktadır.

#### 24.5. Halka arza ilişkin ilgili gerçek ve tüzel kişilerin menfaatleri:

Halka arzdan önemli tutarda menfaati olan gerçek veya tüzel kişi bulunmamaktadır. Şirket paylarının halka arzından sermaye, aracılık hizmeti veren Turkish Yatırım aracılık ücret ve komisyonu elde edecektir. Turkish Yatırım’ın sermaye artırımını nedeniyle elde edeceği ücret ve komisyon haricinde, doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlı ekonomik menfaati bulunmamaktadır. Şirket’in sermayesinin %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle Turkish Yatırım arasında herhangi bir anlaşma yoktur.

### 25. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER

#### 25.1. Payların Borsada işlem görmesi için başvuru yapıp yapılmadığı ve biliniyorsa en erken işlem görme tarihleri:

Şirket’in payları BİAŞ Yıldız Pazar’da “EGSER” koduyla işlem görmektedir. Sermaye artırımında ihraç edilecek yeni paylar da yeni pay alma hakkı kullanımının birinci günü gerekli MKK işlemlerini müteakip BİAŞ Yıldız Pazar’da işlem görmeye başlayacaktır.

Sermaye artırımında ihraç edilen paylar yeni pay alma bedellerinin yatırımcılar tarafından ödenmesini müteakip yatırımcı hesaplarına kayden aktarılır ve BİAŞ Pay Piyasası'nda işleme konu olmaya başlar.

Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylar ise "Borsa'da Satış" yöntemi kullanılarak ve beheri 1 (bir) Kuruş nominal değerli 100 adet paydan oluşan 1,- (bir) TL nominal değerli bir pay (1 lot) 5,- (beş) TL'den aşağı olmamak üzere Borsa Birincil Piyasa'da oluşacak fiyat üzerinden satışa sunulacak olup, BİAŞ düzenlemeleri çerçevesinde işlem görecektir. Payları Borsa kotunda bulunan ortaklıkların bedelli sermaye artırımları nedeniyle ihraç edecekleri payların kota alınmasına ilişkin esaslar BİAŞ Kotasyon Yönergesi'nin 41 inci maddesinde açıklanmaktadır.

**25.2. İhraçının aynı grup paylarının borsaya kote olup olmadığına/borsada işlem görüp görmediğine veya bu hususlara ilişkin bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:**

Şirket sermayesini temsil eden (C) Grubu paylar "EGSER" koduyla BİAŞ Yıldız Pazar'da işlem görmektedir.

**25.3. Borsada işlem görmesi amaçlanan paylarla eş zamanlı olarak;**

- Söz konusu paylarla aynı grupta yer alanların tahsisli/nitelikli yatırımcılara satışa konu edilmesi veya satın alınmasının taahhüt edilmesi veya,

- İhraçının başka bir grup payının veya sermaye piyasası araçlarının tahsisli/nitelikli yatırımcılara satışa ya da halka arza konu edilmesi durumunda

bu işlemlerin mahiyeti ve bu işlemlerin ait olduğu sermaye piyasası araçlarının sayısı, nominal değeri ve özellikleri hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

**25.4. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları:**

Yoktur.

**26. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER**

**26.1. Paylarını halka arz edecek ortak/ortaklar hakkında bilgi:**

Yoktur.

**26.2. Paylarını halka arz edecek ortakların satışa sunduğu payların nominal değeri**

Yoktur.

**26.3. Halka arzdan sonra dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin taahhütler:**

Yoktur.

## 27. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ

### 27.1. Halka arza ilişkin ihraçının elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam ve pay başına maliyet:

Şirket ortaklarının yeni pay alma haklarını tamamen kullanacakları varsayımıyla sermaye artırımından 330.000.000,-TL brüt gelir elde edilmesi beklenmektedir. Bu gelirden aşağıdaki tabloda verilen toplam 1.602.263,-TL tutarındaki tahmini giderlerin düşülmesinden sonra net 328.397.738,-TL gelire ulaşılmaktadır.

Pay İhracına İlişkin Tahmini Giderler	TL
SPK Kayıt Ücreti (%0,015)	808.500
Borsa Kota Alma Ücreti (%0,03+BSMV)	86.625
Rekabet Kurumu Fonu (%0,04)	110.000
MKK İhraççı Hizmet Bedeli (%0,005+BSMV)	14.438
Aracı Kurum Komisyon ve Danışmanlık Gideri (BSMV dahil)	346.500
Diğer Danışmanlık Hizmetleri (Vergiler dahil)	136.200
Diğer Masraflar (Tescil, YMM Raporu, Noter vb.)	100.000
<b>Tahmini Toplam Maliyet</b>	<b>1.602.263</b>
1,-TL Nominal Değerli Toplam Pay Sayısı	<b>275.000.000</b>
<b>1,-TL Nominal Değerli Pay Başına Maliyet</b>	<b>0,005826</b>

Sermaye artırımına ilişkin toplam 1.602.263,-TL tutarındaki tahmini maliyetin, ihraç edilecek 1,- (bir) TL nominal değerli bir pay (lot) başına 0,005826 TL olması beklenmektedir. Halka arzın sermaye artırımını suretiyle yapılması nedeniyle maliyetlerin tümüne Şirket katlanmaktadır.

Sermaye artırımında yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan pay bulunması halinde, bu paylar 1,- (bir) TL nominal değerli bir pay (lot) 5,- (beş) TL'den aşağı olmamak üzere Borsa Birincil Piyasa'da satışa sunulacağından Birincil Piyasa'da gerçekleşecek satış fiyatları ile asgari satış değeri arasında oluşabilecek olumlu fark kadar ayrıca gelir elde edilmesi mümkündür. Dolayısıyla, mevcut ortakların yeni pay alma haklarını tamamen kullanmaması durumunda, elde edilecek net gelir artabileceğinden pay başına maliyetin düşmesi beklenmektedir.

### 27.2. Halka arzın gerekçesi ve halka arz gelirlerinin kullanım yerleri:

Şirket'in çıkarılmış sermayesi 66.000.000,-TL'lik kısmı nakden ve 209.000.000,-TL'lik kısmı iç kaynaklardan karşılanmak suretiyle 75.000.000,-TL'nden 350.000.000,-TL'ne artırılmaktadır. Nakden artırılan 66.000.000,-TL nominal değerli paylar için mevcut ortaklarımızın yeni pay alma hakkının kullanılmasında beheri 1 (bir) Kuruş nominal değerli 100 (yüz) adet paydan oluşan 1,- (bir) TL nominal değerli bir payın (1 lot) fiyatı 5,- (beş) TL olarak belirlenmiştir. Yeni pay alma hakkının kullanılmasından sonra kalan payların halka arzında da, beheri 1 (bir) Kuruş nominal değerli 100 (yüz) adet paydan oluşan 1,- (bir) TL nominal değerli bir payın (1 lot) fiyatı 5,- (beş) TL'den düşük olmamak üzere BİAŞ Birincil Piyasa'da oluşacak fiyattan satılacaktır. Bu itibarla, nakden artırılan 66.000.000,-TL nominal değerli payların tümünün belirlenen yeni pay alma hakkı kullanım fiyatı üzerinden satılması halinde, sermaye artırımını yoluyla sağlanacak fonun toplam tutarının 330.000.000,-TL olması beklenmektedir.

Şirketimizin, borçluluk seviyesinin düşürülerek finansman giderlerinin karlılık üzerindeki etkisinin azaltılması ve daha sağlıklı bir finansal yapıya kavuşturulması, peşin ödemeli enerji maliyetlerindeki artış nedeniyle zayıflayan sermaye yapısının güçlendirilmesi amacıyla söz konusu sermaye artırımının yapılmasını planlamaktadır.

Şirket Yönetim Kurulu'nun 09.02.2023 tarihli toplantısında kabul edilen “Sermaye Artırımından Elde Edilecek Fonun Kullanımına İlişkin Yönetim Kurulu Raporu” aynı tarihte KAP’ta özel durum açıklaması şeklinde kamuya duyurulmuştur. Anılan Raporun ilgili kısımları aşağıda verilmektedir.

“Sermaye artırımından sağlanacak fondan sermaye artırımı nedeniyle Şirketimizin yapacağı giderler düşüldüğünde yaklaşık 329.000.000,-TL tutarında net gelir elde edilmesi öngörülmektedir. Sermaye artırımı kapsamında elde edilecek net gelirin tamamının (%100’ünün) Şirketimizin finansman giderlerinin karlılık üzerindeki etkisinin azaltılması ve sermaye yapısının güçlendirilmesi amacıyla 166.000.000,-TL tutarındaki kısmının çeşitli bankalardan kullandığımız TL kredilerin Şubat-Mayıs 2023 döneminde vadesi gelecek kısmının (finansal borçların) ödenmesinde, kalan 163.000.000,-TL tutarındaki kısmının ise işletme sermayesinin finansmanı amacıyla tedarikçilerimize yapılacak ödemelerde kullanılması hedeflenmektedir. Buna göre, sermaye artırımından elde edilecek fonların dağılımının aşağıdaki gibi olması planlanmaktadır:

<b>Fon Kullanım Yeri</b>	<b>Tutarı (TL)</b>	<b>Oranı (%)</b>
<i>Finansal Borçlar</i>	<i>166.000.000</i>	<i>50,46</i>
<i>Tedarikçi Ödemeleri</i>	<i>163.000.000</i>	<i>49,54</i>
<b>Toplam</b>	<b>329.000.000</b>	<b>100,00</b>

Diğer taraftan, yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan payların halka arzı aşamasında, 1,-TL nominal değerli 1 lotun 5,-TL’den daha yüksek bir bedelle satılması halinde, sermaye artırımından elde edilecek net gelir 329 milyon TL’den daha yüksek gerçekleşebilecektir. Bu durumda, elde edilecek fazla gelir tutarı, yukarıdaki tabloda verilen dağılım oranlarının korunmasına dikkat edilmek suretiyle finansal borçların ve tedarikçi ödemelerinin yapılmasında kullanılacaktır.

Sermaye artırımından elde edilecek gelir süreç içerisinde aşamalı olarak Şirketimiz kayıtlarına alınacağından, finansal borçların ödenmesinde ve tedarikçi ödemelerinin yapılmasında kullanılmak üzere henüz plase edilemeyen gelirler, kısa süreli olarak çeşitli sermaye piyasası araçlarına yatırım yapılmak suretiyle değerlendirilebilir.”

## **28. SULANMA ETKİSİ**

### **28.1. Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:**

Şirket’in çıkarılmış sermayesi 66.000.000,-TL’lik kısmı nakden ve 209.000.000,-TL’lik kısmı iç kaynaklardan karşılanmak suretiyle 75.000.000,-TL’nden 350.000.000,-TL’na artırılmaktadır. Bu sermaye artırımında, Şirketimizin mevcut ortaklarının yeni pay alma hakları kısıtlanmamıştır. Pay sahiplerimiz yeni pay alma hakkı kullanım süresi içerisinde yeni pay alma haklarını kullanmakta veya yeni pay alma haklarını Borsa’nın Rüçhan Hakkı Kupon Pazarı’nda satmakta serbesttirler.

Bedelli sermaye artırımında mevcut ortaklarımızın yeni pay alma haklarının tamamını (%88) kullanacakları varsayımı ile mevcut ortaklar için 1,- (bir) TL nominal değerli bir lot pay için sulanma etkisinin tutarı 0,4367 TL ve oranı %0,1642 olarak hesaplanmış olup, sulanma etkisi hesaplaması aşağıdaki tabloda verilmektedir.

Açıklama	Değer
Halka Arz Öncesi Özkaynak (TL)	755.435.346
Çıkarılmış Sermaye (TL)	284.000.000
Pay Başına Defter Değeri (TL)	2,6600
Nakit Sermaye Artışı (TL)	330.000.000
Halka Arz Masrafları (TL)	1.602.263
Halka Arz Sonrası Özkaynak (TL)	1.083.833.083
Halka Arz Sonrası Çıkarılmış Sermaye (TL)	350.000.000
Halka Arz Sonrası Pay Başına Defter Değeri (TL)	3,0967
Mevcut Ortaklar için Sulanma Etkisi (TL)	0,4367
Mevcut Ortaklar için Sulanma Etkisi (%)	0,1642

Tabloda yapılan hesaplamalar gerçekleştirilmesi planlanan bedelli sermaye artırımında tüm ortakların yeni pay alma haklarının tamamını belirlenen primli fiyat üzerinden kullanacağı varsayılarak yapılmıştır. Bedelli sermaye artırımının fiilen başlaması ile birlikte gerçekleşecek durumunun farklı olması halinde, sulanma etkisinde bazı farklılıklar oluşabilecektir.

Bedelli sermaye artırımı ile birlikte bedelsiz sermaye artırımını da yapıldığından söz konusu hesaplamalarda, halka arz öncesi çıkarılmış sermaye tutarının belirlenmesinde bedelsiz artırım sonrası ulaşılacak çıkarılmış sermaye tutarı olan 284.000.000,-TL dikkate alınmıştır.

## 28.2. Mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda (yeni pay alma haklarını kullanmamaları durumunda) sulanma etkisinin tutarı ve yüzdesi:

Şirket'in 75.000.000,-TL olan çıkarılmış sermayesi 66.000.000,-TL nakden ve 209.000.000,-TL iç kaynaklardan karşılanmak suretiyle 350.000.000,-TL'ye artırılmaktadır. Bu sermaye artırımında, Şirket'in mevcut ortaklarının yeni pay alma hakları kısıtlanmamıştır. Pay sahiplerimiz yeni pay alma hakkı kullanım süresi içerisinde yeni pay alma haklarını kullanmakta veya yeni pay alma haklarını Borsa'nın Rüşhan Hakkı Kupon Pazarı'nda satmakta serbesttirler. Ancak, bu bölümde, söz konusu sermaye artırımında, Şirket'in mevcut ortaklarının yeni pay alma haklarını tamamen kullanmamaları durumunda pay fiyatındaki sulanma etkisi hesaplanmaktadır.

Şirket'in 1,- (bir) TL nominal değerli bir payının (bir lot) 02.02.2023 tarihi itibarıyla Borsa kapanış fiyatı 30,48 TL'dir. Öncelikle bedelsiz sermaye artırımını sonrası ulaşılacak 284.000.000,-TL tutarındaki sermayeye göre 1,-TL nominal değerli pay başına düzeltilmiş fiyat olarak yaklaşık 8,0493 TL  $((75.000.000,-TL * 30,48 TL) / 284.000.000)$ 'ye ulaşılmaktadır. Bu fiyattan bedelli sermaye artırımını tutarına göre en yakın fiyat adımına yuvarlatılmış düzeltilmiş fiyat 7,47 TL  $((8,0493 TL + 5,00 TL * 66.000.000) / 284.000.000) / (350.000.000/284.000.000)$  olarak hesaplanmaktadır. Buna göre, nakden artırılan 66.000.000,-TL nominal değerli sermayeyi temsil eden toplam 66.000.000 adet payın Borsa Birincil Piyasa'da 7,47 TL düzeltilmiş fiyattan satıldığı varsayılmıştır. Buna göre, nakden artırılan 66.000.000,-TL nominal değerli sermayeyi temsil eden payların Borsa Birincil Piyasa'da 7,47 TL fiyattan satılacağı varsayımıyla gerek mevcut ortaklar gerekse yeni ortaklar için sulanma etkisi aşağıdaki tabloda hesaplanmaktadır:

Açıklama	Değer
Halka Arz Öncesi Özkaynak (TL)	755.435.346
Çıkarılmış Sermaye (TL)	284.000.000
Pay Başına Defter Değeri (TL)	2,66
Nakit Sermaye Artışı (TL)	66.000.000
Brüt Emisyon Primi (TL)	264.000.000
Halka Arz Masrafları (TL)	1.602.263
Halka Arz Sonrası Özkaynak (TL)	1.246.853.083
Halka Arz Sonrası Çıkarılmış Sermaye (TL)	350.000.000
Halka Arz Sonrası Pay Başına Defter Değeri (TL)	3,5624
Mevcut Ortaklar için (Pozitif) Sulanma Etkisi (TL)	0,9025
Mevcut Ortaklar için (Pozitif) Sulanma Etkisi (%)	33,9270
Yeni Ortaklar için Sulanma Etkisi (TL)	(3,9076)
Yeni Ortaklar için Sulanma Etkisi (%)	(52,3101)

Tablodan görüleceği üzere, bedelli sermaye artırımında mevcut ortaklarımızın yeni pay alma haklarının tamamını (%100) kullanmamaları varsayımı altında, mevcut ortaklar için 1,- (bir) TL nominal değerli bir lot pay için sulanma etkisinin tutarı 0,9025 TL ve %33,9270; yeni ortaklar için ise sulanma etkisinin tutarı negatif 3,9076 TL ve oranı %(52,3101) olarak hesaplanmıştır. Bu hesaplamalar yukarıdaki veriler ve varsayımlar altında yapılmış olup, gerçekleşecek nihai fiyat, elde edilecek fon ve tutarlara göre yapılacak hesaplamalar sonucunda bazı farklılıklar oluşabilecektir.

Diğer taraftan, Şirketimizin mevcut ortaklarından İbrahim Polat Holding A.Ş., İbrahim POLAT, Adnan POLAT ve Murat POLAT nakit sermaye artırımında ortaya çıkacak nakit sermaye koyma borçlarına (yeni pay alma haklarına) mahsup edilmek üzere 10.02.2023 tarihinde Şirketimizin banka hesabına 225.923.574,09 TL yatırdıklarından sermayeyi temsil eden payların %66,73'ünü elinde bulunduran adı geçen ortaklarımızın yeni pay alma hakkını kullanacakları, dolayısıyla yukarıdaki varsayım altında yapılan hesaplamaların bu aşamada dahi tam olarak doğru olamayacağı anlaşılmaktadır.

## 29. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

### 29.1. Halka arz sürecinde ihraççıya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler:

Sermaye artırımında ihraç ve halka arz edilecek payların satışına aracılık edecek olan Turkish Yatırım, imzalanan Aracılık Sözleşmesi kapsamında sermaye artırımını sürecinde danışmanlık hizmeti sunmaktadır.

### 29.2. Uzman ve bağımsız denetim raporları ile üçüncü kişilerden alınan bilgiler:

İzahname'de yer alan finansal tabloların bağımsız denetimini gerçekleştiren kuruluş ve bağımsız denetim görüşleri ile ilgili bilgiler aşağıdaki tabloda verilmektedir:

Finansal Tablo Dönemi	Görüş	Sorumlu Ortak Baş Denetçi	Bağımsız Denetim Şirketi'nin	
			Unvanı	Adresi
01.01.2020-31.12.2020	Olumlu	Osman Tuğrul ÖZSÜT	As Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. (Member of NEXIA INTERNATIONAL)	Büyükdere Cad. C.E.M. İş Merkezi No:23 Kat:7 Şişli / İSTANBUL
01.01.2021-31.12.2021				
01.01.2022-31.12.2022				

Yukarıda belirtilen bağımsız denetim raporlarını hazırlayan kişi/kurumlardan sağlanan bilgiler, ilgili raporlardan aynen alınarak, Şirket'in bildiği veya hazırlayan tarafın yayınladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla İzahname'de verilmekte olup, açıklanan bilgilerde yanlış veya yanıltıcı olmayacak şekilde herhangi bir eksiklik bulunmamaktadır.

İşbu İzahname'de yer verilen finansal tabloların bağımsız denetimini gerçekleştiren As Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. ve bağımsız denetim raporlarını hazırlayan denetçileri Şirket tarafından ihraç edilen ya da Grup şirketlerine ait menkul kıymetleri ya da Şirket'in menkul kıymetlerini elde etme hakkı veren ya da taahhüt eden opsiyonlara sahip değildir. Söz konusu bağımsız denetim firmasına verdiği denetim hizmeti ve Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri çerçevesinde belirlenen konularla sınırlı olmak üzere verdiği danışmanlık hizmeti dışında herhangi bir ücret ödenmemiştir. Ayrıca, yukarıda bilgilerine yer verilen bağımsız denetim firması Şirket'in yönetim ve denetim organlarının herhangi birine üye olmayıp, Şirket'in menkul kıymetlerinin halka arzında görev alan yetkili kuruluşlar ile bağlantısı bulunmamaktadır. Dolayısıyla, adı geçen firmanın denetim ve danışmanlık ücretleri dışında Şirketimizden herhangi bir menfaati bulunmamaktadır.

Yukarıda bahsi geçen bağımsız denetim hizmeti haricinde, İzahnamenin özellikle sektörel bilgi ve verilerinin önemli bir bölümü Türkiye İnşaat Malzemesi Sanayicileri Derneği'nin 2021 yılına ilişkin "Yapı Sektörü Raporu"ndan alınmış olup, söz konusu Rapora [https://imsad.org/dflip/Uploads/Files/Yapi\\_Sektoru\\_Raporu\\_2021.pdf](https://imsad.org/dflip/Uploads/Files/Yapi_Sektoru_Raporu_2021.pdf) bağlantısından ulaşılabilir. Bunun yanında, Şirket'in sektör içindeki yerinin açıklanması kapsamında Brand Finance tarafından yayınlanan "Türkiye'nin En Değerli 100 Markası Raporu (2022)" (<https://brandirectory.com/download-report/brand-finance-turkey-100-2022-full-report-2.pdf>) ile İstanbul Sanayi Odası'nın yayınladığı 2020 yılı "Türkiye'nin 500 Büyük Sanayi Kuruluşu Araştırması" (<https://iso500.org.tr/500-buyuk-sanayi-kurulusu?yil=2020>) ve 2021 yılı "Türkiye'nin İkinci 500 Büyük Sanayi Kuruluşu Araştırması" (<https://iso500.org.tr/ikinci-500-buyuk-sanayi-kurulusu>) sonuçlarından yararlanılmıştır. Şirketimiz, üçüncü kişilerden elde ettiği bu bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla, açıklanan bilgileri yanlış veya yanıltıcı hale getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığını ve söz konusu bilgilerin aynen alındığını beyan eder.

Üçüncü kişilerden alınan söz konusu bilgilerin kaynakları ilgili bölümlerde verilmekte olup, bu bilgilerin doğruluğunu teyit ederiz. Öte yandan, üçüncü kişilerden alınan bilgilerin güvenilir olduğu düşünülmeyle birlikte, bağımsız bir doğrulama işleminden geçirilmesi mümkün olamamıştır.



### 30. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

Aşağıda özetlenmekte olan hususlar borsada işlem gören payların elde tutulması ve elden çıkarılması sırasında elde edilecek kazanç ve iratların vergilendirilmesi hakkında genel bir bilgi vermek amacıyla işbu İzahname tarihi itibarıyla yürürlükte bulunan vergi mevzuatı dikkate alınarak hazırlanmıştır.

Özellikli durumlarda yatırımcıların vergi danışmanlarına danışması tavsiye edilmektedir. İşbu İzahname tarihi itibarıyla yürürlükte olan vergi mevzuatı ve vergi mevzuatının yorumlanma biçimi kapsamında verilen bilgilerin ileride değişebileceğinin hatta mevzuatın geriye yönelik olarak da değişebileceğinin göz önünde bulundurulması gerekmektedir. Paylardan elde edilecek kazanç ve iratların vergilendirilmesinde yatırımcıların gerçek kişi veya kurum olmasının yanında tam mükellef veya dar mükellef olmaları da önem arz etmektedir.

#### 30.1. Genel Bakış

##### 30.1.1. Gerçek Kişilerin Vergilendirilmesi

Gelir Vergisi Mevzuatı uyarınca, Türk Hukukunda vergi mükelleflerinin yükümlülüklerini belirleyen iki çeşit vergi mükellefiyet statüsü mevcuttur. Türkiye' de yerleşik bulunan ("Tam Mükellef") kişiler ve kurumlar Türkiye içinde ve dışında elde ettikleri kazanç ve iratların tamamı üzerinden vergilendirilirler. Türkiye'de yerleşik bulunmayan ("Dar Mükellef") kişiler ve kurumlar sadece Türkiye'de elde ettikleri kazanç ve iratlar üzerinden vergilendirilirler.

193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu (GVK) uyarınca;

i) Türkiye'de yerleşmiş olanlar,

ii) Resmi daire ve müesseselere veya merkezi Türkiye'de bulunan teşekkül ve teşebbüslere bağlı olup adı geçen daire, müessese, teşekkül ve teşebbüslerin işleri dolayısıyla yabancı ülkelerde oturan Türk Vatandaşları,

"Tam Mükellef" statüsünde Türkiye içinde ve dışında elde ettikleri kazanç ve iratların tamamı üzerinden vergilendirilirler.

Türkiye'de yerleşmiş sayılma durumu;

i) İkametgahın Türkiye'de bulunması veya

ii) bir takvim yılı içerisinde Türkiye'de devamlı olarak altı aydan fazla oturulması

olarak tanımlanmıştır. Buna ek olarak belli bir görev veya iş için Türkiye'ye gelen iş, bilim ve fen adamları, uzmanlar, memurlar, basın ve yayın muhabirleri ve durumları bunlara benzeyen diğer kimselerle tahsil veya tedavi veya istirahat veya seyahat maksadıyla Türkiye'ye gelen yabancılar ile tutukluluk, hükümlülük veya hastalık gibi elde olmayan sebeplerle Türkiye'de alıkonmuş veya kalmış olanlar Türkiye'de yerleşik sayılmadıklarından Tam Mükellef olarak değerlendirilmezler. Bununla birlikte, yurt dışında mukim kişilerin Türkiye'de tam veya Dar Mükellef olup olmadıklarının tespitinde Türkiye ile ilgili kişinin mukimi olduğu yabancı ülke arasında imzalanmış Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması hükümlerinin de dikkate alınması gerekmektedir.

İşbu sermaye artırımında ihraç ve halka arz edilecek paylara sahip olan kişilerin, söz konusu payların Borsa'da elden çıkarılmasından kaynaklanan değer artış kazançları ve halka arz edilecek paylar ile ilgili dağıtılan kar paylarından elde ettikleri menkul sermaye iratları, Türkiye'de elde edilmiş olarak kabul edilmektedir.



Gerçek kişilerin 2023 takvim yılında elde ettikleri ücret gelirleri dışındaki beyana tabi gelirlerin vergilendirilmesinde aşağıda yer alan artan oranlı gelir vergisi tarifesi uygulanır:

Gelir Aralığı	Gelir Vergisi Oranı (%)
70.000 TL'ye kadar	15
150.000 TL'nin 70.000 TL'si için 10.500 TL, fazlası	20
370.000 TL'nin 150.000 TL'si için 26.500 TL, fazlası	27
1.900.000 TL'nin 370.000 TL'si için 85.900 TL, fazlası	35
1.900.000 TL'den fazlasının 1.900.000 TL'si için 621.400 TL, fazlası	40

### 30.1.2. Kurumların Vergilendirilmesi

5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu (KVK) uyarınca sermaye şirketleri, kooperatifler, iktisadi kamu kuruluşları, dernek veya vakıflara ait iktisadi işletmeler, iş ortaklıkları, kurum kazançları üzerinden kurumlar vergisine tabidirler. Kurumların vergilendirilebilir karları 213 sayılı Vergi Usul Kanunu (VUK) ve diğer Türk Vergi Kanunlarına göre belirlenmektedir. KVK'nın 32 nci maddesi uyarınca kurum kazancı üzerinden %20 olarak belirlenen kurumlar vergisi oranı anılan Kanunun Geçici Maddesi 10 hükmü çerçevesinde 2018, 2019 ve 2020 yılı vergilendirme dönemlerine ait kazançlar için %22 olarak belirlenmiş ve bu oranı %20'ye kadar indirmeye Cumhurbaşkanı yetkili kılınmıştır. Daha sonra 22.04.2021 tarih ve 31462 sayılı Resmi Gazete'de 15.04.2021 tarih ve 7316 sayılı "Amme Alacaklarının Tahsil Usulü Hakkında Kanun ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun" yayımlanmıştır. Bu Kanunun 11 inci maddesi ile KVK'na Geçici Madde 13 eklenmiştir. Eklenen bu hüküm ile KVK'nun 32 nci maddesinin birinci fıkrasında yer alan %20 oranı, kurumların 2021 ve 2022 yılı vergilendirme dönemine ait kurum kazançları için sırasıyla %25 ve %23 olarak belirlenmiştir.

KVK'da tam ve Dar Mükellefiyet olmak üzere iki tür vergi mükellefiyeti tanımlanmıştır. KVK uyarınca bir kurumun Tam Mükellef olarak değerlendirilebilmesi için;

- Kanuni merkezinin Türkiye'de bulunması veya
  - Kanuni merkezinin Türkiye dışında bulunmasına rağmen iş bakımından işlemlerin fiilen toplandığı ve yönetildiği merkez olan iş merkezinin Türkiye'de bulunması
- gerekmektedir. Türk Vergi Mevzuatı çerçevesinde belirtilen bu iki şartı sağlamayan bir kurum Dar Mükellef olarak değerlendirilir.

Tam Mükellef kurumlar gerek Türkiye içinde gerekse Türkiye dışında elde ettikleri kazançlarının tamamı üzerinden Türkiye'de vergilendirilirler. Dar Mükellef kurumlar ise sadece Türkiye'de elde ettikleri kazançları üzerinden vergilendirilirler.

Dar Mükellefiyete tabi kişiler bakımından menkul sermaye iratlarının Türkiye'de elde edilmiş olarak kabul edilebilmesi için sermayenin Türkiye'de yatırılmış olması gerekmektedir. Dar Mükellefiyete tabi kişiler bakımından değer artış kazançlarının Türkiye'de elde edilmiş olarak kabul edilebilmesi için söz konusu değer artış kazancını doğuran işin veya muamelenin Türkiye'de ifa edilmesi veya Türkiye'de değerlendirilmesi gerekmektedir. "Türkiye'de değerlendirilmesi" ifadesinden maksat, ödemenin Türkiye'de yapılması veya ödeme yabancı bir ülkede yapılmış ise, Türkiye'de ödeyenin veya nam ve hesabına ödeme yapılanın hesaplarına intikal ettirilmesi veya kârından ayrılmasıdır.

## **30.2. Payların elden çıkarılması karşılığında sağlanan kazançların vergilendirilmesi**

### **30.2.1. Borsada işlem gören payların vergilendirme esasları:**

2006 yılından itibaren payların elden çıkarılması sonucu sağlanan değer artış kazançlarının vergilendirilmesi GVK'nın Geçici 67 nci maddesi çerçevesinde gerçekleştirilmektedir. GVK'nın Geçici 67 nci maddesi kapsamında değer artış kazançları işlemlere aracılık eden bankalar ve aracı kurumlar ile saklayıcı kuruluşlar tarafından yapılan tevkifat ile vergilendirilmektedir. GVK'nın Geçici 67 nci maddesinin yürürlük süresinin 31 Aralık 2025 tarihinden sonraya uzatılmaması veya herhangi bir şekilde kapsamının vergi mevzuatına dahil edilmemesi durumunda 31 Aralık 2025 tarihinden sonra aşağıdaki bölümde (30.2.2.) açıklandığı üzere, Borsa'da işlem gören payların elden çıkarılmasından sağlanacak değer artış kazançları genel hükümler çerçevesinde vergilendirilecektir.

Diğerlerinin yanı sıra, Borsa'da işlem gören payların alım satımına aracılık ettikleri yatırımcılar tarafından sağlanan gelirlerin vergilendirilmesinden yükümlü olan ve dolayısıyla vergi tevkifatını yapmakla sorumlu tutulan taraflar bankalar, aracı kurumlar ve saklayıcı kuruluşlardır. Bankalar, aracı kurumlar ve saklayıcı (saklamacı) kuruluşlar tevkifat yükümlülükleri tahtında ilgili vergi beyanlarını, üçer aylık dönemler itibarıyla beyan edeceklerdir. İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ve MKK dışında saklayıcı kuruluşlardan saklama hizmeti alan yatırımcıların işlemlerinde vergi tevkifatının yapılması esasen ilgili saklayıcı kuruluşun sorumluluğundadır.

Borsa'da işlem gören bir payın başka bir banka veya aracı kuruma naklinin istenmesi halinde, nakli gerçekleştirecek banka veya aracı kurum nakli istenen kıymetle ilgili alış bedeli ve alış tarihini naklin yapılacağı kuruma bildirecektir. Bildirilecek tarih ve bedel, tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınacaktır. Söz konusu payların bir başka kişi veya kurum adına nakledilmesi halinde alış bedelinin ve alış tarihinin ilgili banka veya aracı kuruma bildirilmesinin yanı sıra işlemin Hazine ve Maliye Bakanlığına da bildirilmesi gerekmektedir. Bu bildirimler, başka bir kişi veya kurum adına naklin aynı banka veya aracı kurumun bünyesinde gerçekleştirilmesi veya kıymetin sahibi tarafından fiziken teslim alınması halinde de yapılır.

Saklayıcı kuruluşlar, bankalar ve aracı kurumlar tarafından yapılacak vergi tevkifatı oranı kanunen %15 olarak belirlenmiştir. Söz konusu tevkifat oranı bankalar, aracı kuruluşlar ve saklayıcı kuruluşlar tarafından aşağıda yer alan gelirler üzerinden uygulanır:

- a)** Alım satıma aracılık ettikleri menkul kıymetler ile diğer sermaye piyasası araçlarının alış ve satış bedelleri arasındaki fark;
- b)** Alımına aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının itfası halinde alış bedeli ile itfa bedeli arasındaki fark,
- c)** Menkul kıymetlerin veya diğer sermaye piyasası araçlarının tahsiline aracılık ettikleri dönemsel getirileri (herhangi bir menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası aracına bağlı olmayan),
- d)** Aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının ödünç işlemlerinden sağlanan gelirler.

Ancak, GVK ve 2012/3141 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı (BKK) uyarınca, kanunen %15 olarak belirlenen tevkifat oranı;

i) Paylara ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, Borsa'da işlem gören aracı kuruluş varantları dâhil olmak üzere paylar (menkul kıymetler yatırım ortaklık payları hariç) ve pay yoğun fonların katılma belgelerinden elde edilen kazançlar Hazine ve Maliye Bakanlığınca ihraç edilen altına dayalı devlet iç borçlanma senetleri ve 4749 sayılı Kamu Finansmanı ve Borç Yönetiminin Düzenlenmesi Hakkında Kanun uyarınca kurulan varlık kiralama şirketleri tarafından ihraç edilen altına dayalı kira sertifikalarından elde edilen kazançlar için %0, SPKn'na göre SPK tarafından onaylanmış finansman bonolarından ve varlık kiralama şirketleri tarafından ihraç edilen bir yıldan kısa vadeli kira sertifikalarından sağlanan gelirler ile bunların elden çıkarılmasından doğan kazançlardan %15,

ii) KVK'nın 2/1 maddesi kapsamındaki mükellefler ile münhasıran menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ile değer artışı kazançları elde etmek ve bunlara bağlı hakları kullanmak amacıyla faaliyette bulunan mükelleflerden SPKn'na göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikte olduğu Hazine ve Maliye Bakanlığınca belirlenenler tarafından elde edilenler hariç olmak üzere yukarıdaki (i) bendinde belirtilenler dışında kalan kazançlar için %10 olarak

uygulanır.

Yatırımcılar yukarıda belirtilen oranların ileride değişikliğe uğrayabileceğini göz önünde bulundurmalıdır.

Paylar değişik tarihlerde alındıktan sonra bir kısmının elden çıkarılması halinde tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınacak alış bedelinin belirlenmesinde ilk giren ilk çıkar metodu esas alınır. Payların alımından önce elden çıkarılması durumunda, elden çıkarılma tarihinden sonra yapılan ilk alım işlemi esas alınarak söz konusu tutar üzerinden tevkifat yapılacak tutar tespit edilir. Aynı gün içinde birden fazla alım satım yapılması halinde o gün içindeki alış maliyetinin tespitinde ağırlıklı ortalama yöntemi uygulanabilecektir. Alış ve satış işlemleri dolayısıyla ödenen komisyonlar ile BSMV tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınır.

282 Seri No'lu Gelir Vergisi Genel Tebliği uyarınca menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası araçlarına ilişkin türler;

- i) Sabit getirili menkul kıymetler,
- ii) Değişken getirili menkul kıymetler,
- iii) Diğer sermaye piyasası araçları ve
- iv) Yatırım fonları katılma belgeleri ve yatırım ortaklıkları payları

şeklinde belirlenmiştir. Paylar ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, menkul kıymetin dahil olduğu sınıf içinde değerlendirilecektir. Bu kapsamda pay ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem sözleşmeleri ile Borsa'da işlem gören pay ve pay endekslerine dayalı olarak ihraç edilen aracı kuruluş varantları paylarının da dahil olduğu değişken getirili menkul kıymetler sınıfı kapsamında değerlendirilecektir.

Üçer aylık dönem içerisinde, birden fazla pay ve aynı türden olduğu kabul edilen menkul kıymet alım satım işlemi yapılması halinde tevkifatın gerçekleştirilmesinde bu işlemler tek bir işlem olarak dikkate alınır. Pay ve aynı türden olduğu kabul edilen menkul kıymet alım satımından doğan zararlar takvim yılı aşılmamak kaydıyla izleyen üç aylık döneme devredilir ve takip eden dönemlerin tevkifat matrahından mahsup edilir. Takvim yılının son üç aylık döneminde oluşan zarar tutarının izleyen döneme aktarılması mümkün değildir.

Dövize, altına veya başka bir değere endeksli menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası aracının alış ve satış bedeli olarak işlem tarihindeki TL karşılıkları esas alınarak tevkiyat matrahı tespit edilir. Menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracının yabancı bir para cinsinden ihraç edilmiş olması halinde ise tevkiyat matrahının tespitinde kur farkı dikkate alınmaz.

Tam Mükellef kurumlara ait olup, Borsa'da işlem gören ve bir yıldan fazla süreyle, Tam Mükellef ve Dar Mükellef pay sahipleri tarafından, elde tutulan payların elden çıkarılmasında tevkiyat uygulanmaz.

Ticari faaliyet kapsamında elde edilen gelirler, mükelleflerin her türlü ticari ve sınai faaliyetlerinden elde ettikleri kazançları şeklinde tanımlanan ticari kazanç hükümleri çerçevesinde kazancın tespitinde dikkate alınır. Ticari kazancın elde edilmesi sırasında tevkiyat suretiyle ödenmiş olan vergiler, GVK'nın ilgili hükümleri kapsamında tevkiyat edilen vergilerin tabi olduğu hükümler çerçevesinde, tevkiyata tabi kazançların beyan edildiği beyannamelerde hesaplanan vergiden mahsup edilir.

GVK'nın Geçici 67 nci maddesi kapsamında tevkiyata tabi tutulan kazançlar için gerçek kişilerce yıllık veya münferit beyanname verilmez. Diğer gelirler dolayısıyla verilecek yıllık beyannameye bu gelirler dahil edilmez. Söz konusu madde hükümleri uyarınca tevkiyata tabi tutulmuş tutulmuş Dar Mükellef gerçek kişi veya kurumlarca Hazine ve Maliye Bakanlığı, 4749 sayılı Kamu Finansmanı ve Borç Yönetiminin Düzenlenmesi Hakkında Kanuna göre kurulan varlık kiralama şirketleri ve Tam Mükellef kurumlar tarafından yurt dışında ihraç edilen menkul kıymetlerden sağlanan kazanç ve iratlar için münferit veya özel beyanname verilmez.

Menkul kıymet ve sermaye piyasası araçlarının üçer aylık dönemler itibarıyla tevkiyata tabi tutulacak alım satım kazançlarının tespitinde alım satım konusu işlemlerin (yukarıda belirtildiği üzere) aynı türden olmasına dikkat edilecektir. Kazançlar, bu türlere göre ayrı ayrı tespit edilip tevkiyata tabi tutulacaktır.

GVK'nın Geçici 67/5 maddesi uyarınca, gelir sahibinin gerçek veya tüzel kişi ya da dar veya Tam Mükellef olması, vergi mükellefiyeti bulunup bulunmaması, vergiden muaf olup olmaması ve elde edilen kazancın vergiden istisna olup olmaması yukarıda ayrıntıları verilen vergilendirme uygulamasını etkilememektedir.

2006/10731 sayılı BKK ve bu Kararda değişiklik yapan muhtelif BKK ile Cumhurbaşkanı Kararları uyarınca, halka arz tarihi itibarıyla tevkiyat oranı Bakanlar Kurulunca %0 olarak belirlenmekle birlikte, söz konusu oranın artırılması durumunda Dar Mükellefler açısından çifte vergilendirme sorunu gündeme gelecektir. GVK'nın Geçici 67 nci maddesinde düzenlenmiş olan tevkiyat uygulamalarında, tevkiyata konu geliri elde etmiş olan kişinin mukim olduğu ülke ile yapılmış ve yürürlükte olan Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması hükümleri önem arz etmektedir. Söz konusu anlaşma hükümleri, Türk vergi kanunlarından önce uygulanacaktır.

Dar Mükellef gerçek kişi ve kurumların, GVK'nın Geçici 67 nci maddesi kapsamında Türkiye'deki finansal araçlara kendileri veya yurt dışındaki portföy yönetim şirketleri vasıtasıyla yatırım yapabilmeleri için vergi kimlik numarası almaları gerekmektedir. Vergi kimlik numarası alınabilmesi için;

i) Dar Mükellef gerçek kişilerin pasaportlarının noter onaylı bir örneği ya da vergi dairesi yetkililerince onaylanmak üzere aslı ve fotokopisini,

ii) Dar Mükellef kurumların ise kendi ülkelerinde geçerli kuruluş belgesinin Türkiye'nin o ülkede bulunan temsilciliğince onaylı Türkçe bir örneğini veya yabancı dilde onaylı kuruluş belgesinin tercüme bürolarınca tercüme edilmiş Türkçe bir örneğini ilgili vergi dairesine ibraz etmeleri gerekmektedir. Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları için nüfus cüzdanının ibrazı yeterli olacaktır.

Ayrıca, bankalar ve aracı kurumlar ile saklayıcı kuruluşlar kendilerine işlem yapmak için müracaat eden ancak vergi kimlik numarası ibraz edemeyen yabancı müşterileri için, toplu olarak vergi kimlik numarası alabilirler.

01/01/2007 tarihinden itibaren mukimlik belgesi ibraz eden Dar Mükellef kurumlar için yeniden vergi kimlik numarası alınmasına gerek bulunmayıp, mevcut numaralar kurumun hangi ülkenin mukimi olduğunu gösterecek şekilde kodlama yapılmak suretiyle revize edilecektir.

Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmaları hükümlerinden yararlanılabilmesi için ise ilgili ülkenin yetkili makamları tarafından düzenlenerek imzalanmış mukimlik belgesinin aslının ve noter veya ilgili ülkedeki Türk Konsolosluklarınca tasdikli Türkçe tercümesinin ilgili vergi dairesine, banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla veya doğrudan ibraz edilmesi gerekmektedir. Bir takvim yılına ilişkin mukimlik belgesi, sadece izleyen yılın dördüncü aya kadar geçerli olup, Dar Mükellef gerçek kişiler tarafından her yıl yenilenmesi, Dar Mükellef kurumlar tarafından ise üç yılda bir yenilenmesi gerekmektedir.

Tevkifat uygulamasından önce mukimlik belgesinin ibraz edilmemesi halinde Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması hükümleri dikkate alınmadan Türk vergi mevzuatı uyarınca ödeme tarihinde geçerli olan tevkifat oranı uygulanmak suretiyle tevkifat yapılacaktır. Ancak bu durumda dahi sonradan söz konusu mukimlik belgesinin ibrazı ile Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması hükümleri ve iç mevzuat hükümleri doğrultusunda varsa yersiz olarak tevkif suretiyle alınan verginin iadesi talep edilebilecektir.

Hazine ve Maliye Bakanlığı gerekli gördüğü hallerde, Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşma hükümlerinden yararlanacak kişi ve kurumlardan, alım-satımını yaptıkları veya getirisini tahsil ettikleri Türk menkul kıymetleri bakımından, uygulanacak anlaşma hükümlerine göre gerçek hak sahibi (*beneficial owner*) olduklarına dair ilgili ispat edici belgelerin ibrazını da isteyebilecektir. Bu belgeleri Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın tayin edeceği sürede ibraz etmeyen veya bu belgeler ile veya başkaca bir suretle gerçek hak sahibi olmadığı tespit edilenler bakımından zamanında tahakkuk ve tahsil edilmeyen vergiler için vergi ziyayı doğmuş sayılacaktır.

Türkiye Cumhuriyeti'nin bugüne kadar akdettiği Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmaları ve anlaşmaların Türkçe metinleri Gelir İdaresi Başkanlığı'nın [www.gib.gov.tr](http://www.gib.gov.tr) sayfasında yer almaktadır.

### **30.2.2. Genel Olarak Pay Alım Satım Kazançlarının Vergilendirilmesi**

Bu bölümde GVK'nın Geçici 67 nci maddesinin dışında kalan durumlara ilişkin genel açıklamalar yer almaktadır.

#### **30.2.2.1. Gerçek Kişiler**

##### **30.2.2.1.1. Tam Mükellef Gerçek Kişiler**

Pay alım satım kazançları, GVK'nın mükerrer 80 inci maddesi uyarınca, gelir vergisine tabi olacaktır. Ancak anılan madde uyarınca, "ivazsız olarak iktisap edilen pay senetleri ile Tam Mükellef kurumlara ait olan ve iki yıldan fazla süreyle elde tutulan pay senetlerinin elden çıkarılması durumunda elde edilen kazançlar vergiye tabi olmayacaktır.

GVK Geçici Madde 67’de yer alan özel düzenleme uyarınca, Tam Mükellef kurumlara ait olup, BİAŞ’ta işlem gören ve bir yıldan fazla süreyle elde tutulan hisse senetlerinin elden çıkarılmasından elde edilen gelirler de, GVK’nın Mükerrer 80 inci maddesi kapsamında vergiye tabi olmayacaktır. Pay senetlerinin elden çıkarılmasında da, GVK’nın Mükerrer 81 inci maddesi uyarınca iktisap bedeli, elden çıkarıldığı ay hariç olmak üzere Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK) tarafından belirlenen toptan eşya fiyat artış oranında arttırılarak tespit edilir. Bu endekslemenin yapılabilmesi için artış oranının %10 veya üzerinde olması şarttır.

GVK’nın Madde 86/1/(c) hükmü uyarınca, Tam Mükellef gerçek kişilerin tevkif suretiyle vergilendirilmiş menkul sermaye iratları GVK’nın 103 üncü maddesinin ikinci gelir dilimindeki tutarı (2023 yılı için 150.000,-TL) aşıyor ise beyan edilmesi gerekir. Diğer taraftan, GVK’nın Geçici 67 nci maddesi uyarınca Borsa’da işlem gören payların alım satım kazançları stopaja tabi olup, uygulanacak stopaj oranı “0”dır. Mezkur madde uyarınca stopaja tabi kazançlar beyana tabi olmayıp, stopaj nihai vergilendirilmez.

#### **30.2.2.1.2. Dar Mükellef Gerçek Kişiler**

GVK Madde 86/2 çerçevesinde, Dar Mükellefiyette vergiye tabi gelirin tamamı, Türkiye’de tevkif suretiyle vergilendirilmiş olan; ücretler, serbest meslek kazançları, menkul ve gayrimenkul sermaye iratları ile diğer kazanç ve iratlardan oluşuyorsa yıllık beyanname verilmez. Dar Mükellef gerçek kişilerin tevkif sureti ile vergilendirilmemiş gelirleri mevcut ise, GVK Madde 101/2 uyarınca, bu kazançların Türkiye’de elden çıkarıldığı yerin vergi dairesine münferit beyanname ile bildirilmesi zorunludur. Ancak Türkiye ile ilgili kişinin mukimi olduğu yabancı ülke arasında imzalanmış Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması hükümlerinin de dikkate alınması gerekmektedir.

#### **30.2.2.2. Kurumlar**

##### **30.2.2.2.1. Kurumlar Vergisi Mükelleflerinin Aktifine Kayıtlı Payların Elden Çıkarılmasından Sağlanan Kazançlar**

Ticari faaliyete bağlı olarak işletme bünyesinde elde edilen alım satım kazançları ticari kazanç olarak beyan edilip vergilendirilecektir.

##### **30.2.2.2.2. Tam Mükellef Kurumlar**

KVK’nın 5/1-e maddesi uyarınca, kurumların aktifinde en az iki tam yıl süreyle yer alan iştirak paylarının satışından doğan kazancın %75’lik kısmı kurumlar vergisinden istisna tutulmaktadır. Ancak bu istisnadan yararlanabilmek için satış kazancının satışın yapıldığı yılı izleyen beşinci yılın sonuna kadar bilançonun pasifinde özel bir fon hesabında tutulması, satış bedelinin satışın yapıldığı yılı izleyen ikinci takvim yılı sonuna kadar tahsil edilmesi ve satış yapan ve dolayısıyla istisnadan yararlanacak kurumun menkul kıymet ticareti ile uğraşmaması gerekmektedir. Burada, söz konusu istisnanın amacı, kurumların bağlı değerlerinin ekonomik faaliyetlerde daha etkin bir şekilde kullanılmasına olanak sağlanması ve kurumların mali bünyelerinin güçlendirilmesidir.

Bu bağlamda, aranan şartlar arasında bağlı değerlerin başka bir bağlı değere dönüşmüyor olması yer almaktadır. İstisna edilen kazançtan beş yıl içinde sermayeye ilave dışında herhangi bir şekilde başka bir hesaba nakledilen veya işletmeden çekilen ya da Dar Mükellef kurumlarca ana merkeze aktarılan kısım için uygulanan istisna dolayısıyla zamanında tahakkuk ettirilmeyen vergiler ziyaa uğramış sayılır. Aynı süre içinde işletmenin tasfiyesi (KVK’ya göre yapılan devir ve bölünmeler hariç) halinde de bu hüküm uygulanır.

### 30.2.2.2.3. Dar Mükellef Kurumlar

Dar Mükellef kurum, Türkiye’de bir işyeri açmak suretiyle veya daimi temsilci vasıtasıyla devamlı menkul kıymet alım satım işi yapan kurum statüsünde ise alım satım kazançları ticari kazanç olarak vergiye tabi olacak ve vergileme Tam Mükellef kurumlarda olduğu şekilde gerçekleşecektir. Yukarıda belirtildiği üzere, devamlı olarak menkul kıymet ticareti ile uğraşanların %75’lik kurumlar vergisi istisnasından faydalanmaları mümkün değildir.

Türkiye’de bir işyeri açmadan veya daimi temsilci vasıtasıyla menkul kıymet alım satım kazancı elde eden Dar Mükellefler açısından da ilgili kazancın Türkiye’de vergilendirilmesi söz konusu olabilir. Dar Mükellef kurumların vergilendirilmesi açısından Türkiye’nin imzalamış olduğu yürürlükte bulunan Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmalarının hükümleri önem arz etmektedir. Söz konusu anlaşma hükümleri, Türk Vergi Kanunlarından önce uygulanacaktır.

### 30.2.2.3. Yabancı Fon Kazançlarının ve Bu Fonların Portföy Yöneticiliğini Yapan Şirketlerin Vergisel Durumu

1 Ocak 2006 tarihinden itibaren SPK’nın düzenleme ve denetimine tabi fonlara benzer yabancı fonlar da sermaye şirketi sayılarak kurumlar vergisi mükellefi olmuştur. KVK’ya 6322 sayılı “Amme Alacaklarının Tahsil Usulu Hakkında Kanun ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun”un 35 inci maddesiyle, 15 Haziran 2012 tarihinden itibaren yürürlüğe girmek üzere, "Yabancı fon kazançlarının vergilendirilmesi" başlıklı 5/A maddesi eklenmiştir. Bu maddede, yabancı fonlar ile bu fonları aracılık işlemlerini yürüten portföy yöneticiliği yetki belgesine sahip Tam Mükellef portföy yöneticisi şirketlerin vergisel durumları düzenlenmiştir.

KVK’nın 2/1 maddesinde belirtilen yabancı fonların, portföy yöneticisi şirketler aracılığıyla organize bir borsada işlem görsün veya görmesin;

- i) Her türlü menkul kıymet ve sermaye piyasası aracı,
- ii) Vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi,
- iii) Varant,
- iv) Döviz,
- v) Emtiaya dayalı vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi,
- vi) Kredi ve benzeri finansal varlıklar ve
- vii) Kıymetli maden borsalarında yapılan emtia işlemleri

ile ilgili elde ettikleri kazançları için KVK’nın 5/A maddesinde sayılan şartların sağlanması durumunda; portföy yöneticisi şirketler, bu fonların daimi temsilcisi sayılmayacak ve bunların iş yerleri de bu fonların iş yeri veya iş merkezi olarak kabul edilmeyecektir.

Dolayısıyla, yabancı fonların bu kapsamda elde ettikleri kazançlar için beyanname verilmeyecek ve diğer kazançlar nedeniyle beyanname verilmesi halinde de bu kazançlar beyannameye dahil edilmeyecektir. Bu uygulamanın yabancı fonların Türkiye kaynaklı gelirleri üzerinden yapılacak vergi kesintisine etkisi yoktur.

Türkiye’de bulunan, aktif büyüklüğünün %51’inden fazlası taşınmazlardan oluşan şirketlere ait hisse senetleri veya ortaklık payları veya bunlara ilişkin vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, elde edilen kazançlar bu uygulama kapsamında değerlendirilmeyecektir.

### 30.3. Paylara ilişkin kar paylarının ve kar payı avanslarının vergilendirilmesi

GVK’nın 94/6-b maddesine 4842 sayılı “Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun” ile yapılan değişiklikle, tevkifat karın dağıtılması aşamasına bırakılmıştır. Bu kapsamda GVK’nın anılan Kanun ile değişik 94/6-b maddesi uyarınca, Tam Mükellef kurumlarca;

- i) Tam Mükellef gerçek kişilere,
- ii) Gelir ve kurumlar vergisi mükellefiyeti olmayanlara,
- iii) Gelir ve kurumlar vergisinden muaf olanlara,
- iv) Dar Mükellef gerçek kişilere,
- v) Dar Mükellef kurumlara (Türkiye'de bir işyeri veya daimi temsilci aracılığıyla kar payı elde edenler hariç ve

vi) Gelir ve kurumlar vergisinden muaf olan Dar Mükelleflere dağıtılan kar payları üzerinden 21.12.2021 tarih ve 4936 sayılı Cumhurbaşkanlığı Kararı uyarınca %10 oranında tevkifat yapılacaktır (girişim sermayesi yatırım fonları ve ortaklıkları için bu oran %0 oranında uygulanır). Tam Mükellef kurumlarca, Tam Mükellefler kurumlara ve işyeri ve daimi temsilci vasıtasıyla faaliyette bulunan Dar Mükellef kurumlara dağıtılan kar payları tevkifata tabi değildir.

### **30.3.1. Gerçek Kişiler**

#### **30.3.1.1. Tam Mükellef Gerçek Kişiler**

GVK'ya 4842 sayılı "Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun" ile eklenen 22/2 maddesi uyarınca, Tam Mükellef kurumlardan elde edilen GVK'nın 75/2 maddesinin (1), (2) ve (3) numaralı bentlerinde yazılı kâr paylarının yarısı gelir vergisinden müstesnadır. Kurumlar kâr payı dağıtırken, gelir vergisinden istisna edilen kısım olan yarısı (%50'si) dahil olmak üzere dağıtılan kar payının tamamı (%100'ü) üzerinden %15 oranında gelir vergisi tevkifatı yapılmaktaydı. Ancak, 4936 sayılı Cumhurbaşkanlığı Kararı ile Tam Mükellef kurumlar tarafından; Tam Mükellef gerçek kişilere, gelir ve kurumlar vergisi mükellefi olmayanlara ve gelir vergisinden muaf olanlara dağıtılan kâr paylarında stopaj oranı 22.12.2021 tarihinden geçerli olmak üzere %15'den %10'a düşürülmüştür. Kâr payının yıllık vergi beyannamesinde beyan edilmesi halinde, söz konusu vergi tevkifatı yıllık vergi beyannamesinde hesaplanan gelir vergisi tutarından mahsup edilir. GVK'nın (86/1-c) maddesi uyarınca, Tam Mükellef kurumlardan elde edilmiş, tevkif yoluyla vergilendirilmiş bulunan ve gayrisafi tutarları 2023 yılı gelirleri için 150.000,-TL'yi aşan kar payları için beyanname verilmesi gerekecektir. Beyan edilen tutar üzerinden hesaplanan gelir vergisinden, kurum bünyesinde karın dağıtım aşamasında yapılan %10 oranındaki vergi kesintisinin tamamı (istisnaya tabi olan kısım dahil) mahsup edilecek olup, mahsup sonrası kalan tutar genel hükümler çerçevesinde red ve iade edilecektir.

Ayrıca, kârın sermayeye eklenmesi kar dağıtımını sayılmaz. Kar payı avansları da kar payları ile aynı kapsamda vergilendirilmektedir.

#### **30.3.1.2. Dar Mükellef Gerçek Kişiler**

GVK'nın 94/6-b-ii maddesi uyarınca, Tam Mükellef kurumlarca Dar Mükellef gerçek kişilere dağıtılan kar payları üzerinden Bakanlar Kurulu'nca belirlenen oranlarda tevkifat yapılacaktır. 4936 sayılı Cumhurbaşkanlığı Kararı ile Tam Mükellef kurumlar tarafından; Dar Mükellef gerçek kişilere ve gelir vergisinden muaf olan Dar Mükelleflere dağıtılan kâr paylarındaki stopaj oranı 22.12.2021 tarihinden geçerli olmak üzere %15'den %10'a düşürülmüştür. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir. Ancak, çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları hükümlerinden yararlanılabilmesi için ilgili ülkenin yetkili makamları tarafından düzenlenerek imzalanmış mukimlik belgesinin aslının ve noter veya ilgili ülkedeki Türk konsolosluklarınca tasdikli Türkçe tercümesinin ilgili vergi dairesine, banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla veya doğrudan ibraz edilmesi gerekmektedir. Bir takvim yılına ilişkin mukimlik belgesi, sadece o yıl için izleyen yılın dördüncü ayına kadar geçerli olup, Dar Mükellef gerçek kişiler tarafından her yıl yenilenmesi gerekmektedir.



Dar Mükellef gerçek kişiler açısından kar paylarının tevkifat suretiyle vergilendirilmesi nihai vergileme olup, Dar Mükelleflerce bu gelirler için ayrıca gelir vergisi beyannamesi verilmesine gerek bulunmamaktadır. Diğer taraftan GVK'nın 101 inci maddesinin 5 no'lu fıkrası gereğince, Dar Mükellef gerçek kişilerin vergisi tevkifat suretiyle alınmamış menkul sermaye iratlarını, Türkiye'de elde edildiği yerin vergi dairesine münferit beyanname ile beyan etmeleri gerekmektedir.

### **30.3.2. Kurumlar**

#### **30.3.2.1. Tam Mükellef Kurumlar**

Ticari faaliyete bağlı olarak ticari işletme bünyesinde elde edilmesi halinde tevkifat yapılmayacak, söz konusu gelirler ticari kazanç olarak beyan edilecektir. KVK'nın 6 ncı maddesi kapsamındaki "safı kurum kazancı", GVK'nın ticari kazancı düzenleyen hükümlerine göre belirlenecektir. Kurumlar vergisi, mükelleflerin bir hesap dönemi içinde elde ettikleri safı kurum kazancı üzerinden %20 oranında uygulanır. Ancak, %20 olan kurumlar vergisi oranı, 7061 sayılı Bazı Vergi Kanunları ile Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun ile 2018, 2019 ve 2020 yıllarına ait kurum kazançlarına uygulanmak üzere %22'ye çıkarılmış; 21.12.2021 tarih ve 4936 sayılı Cumhurbaşkanlığı Kararı ile de 2021 ve 2022 yılları gelirlerine uygulanmak üzere sırasıyla %25 ve %23, devam eden yıllarda ise %20 olarak belirlenmiştir.

Ancak, KVK'nın 5/1-a maddesi uyarınca, Tam Mükellef başka bir kuruma iştirak nedeniyle elde edilen kar payları, Tam Mükellefiyete tabi girişim sermayesi yatırım fonu katılma payları ile girişim sermayesi yatırım ortaklarının hisse senetlerinden elde edilen kar payları, kurumlar vergisinden müstesnadır. Diğer fon ve yatırım ortaklıklarının katılma payları ve hisse senetlerinden elde edilen kar payları bu istisnadan yararlanamaz.

#### **30.3.2.2. Dar Mükellef Kurumlar**

KVK'nın 30/3 maddesi uyarınca, Tam Mükellef kurumlarca Dar Mükellef kurumlara dağıtılan kar payları üzerinden Cumhurbaşkanlığı Kararında belirlenen oranda (son durum itibarıyla bu oran %10'dur) tevkifat yapılacaktır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir. Ancak, çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları hükümlerinden yararlanılabilmesi için ilgili ülkenin yetkili makamları tarafından düzenlenerek imzalanmış mukimlik belgesinin aslının ve noter veya ilgili ülkedeki Türk konsolosluklarınca tasdikli Türkçe tercümesinin ilgili vergi dairesine, banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla veya doğrudan ibraz edilmesi gerekmektedir. Bir takvim yılına ilişkin mukimlik belgesi, sadece o yıl için izleyen yılın dördüncü ayına kadar geçerli olup, Dar Mükellef kurumlar tarafından ise üç yılda bir yenilenmesi gerekmektedir.

Dar Mükellef kurumların, Türkiye'de bir işyeri veya daimi temsilci aracılığı olmaksızın elde ettikleri kar payları için tevkifat suretiyle vergilendirme nihai vergileme olup, Dar Mükelleflerin bu gelirler için Türkiye'de beyanname vermelerine gerek bulunmamaktadır.

## **31. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ**

**31.1. İhraççı veya halka arz eden tarafından izahnamenin kullanılmasına ilişkin verilen izin ve izin verilen herhangi bir yetkili kuruluşun payların sonradan tekrar satışına dair kullandığı izahnamenin içeriğinden de ilgili kişilerin sorumlu olmayı kabul ettiklerine dair beyanları:**

Yoktur.

**31.2. İzahnamenin kullanımına izin verilen süre hakkında bilgi:**

Yoktur.

**31.3. Payların yetkili kuruluşlarca sonradan tekrar satışa sunulabileceği dönem hakkında bilgi:**

Yoktur.

**31.4. Payların yetkili kuruluşlarca sonradan tekrar satışa sunulması kapsamında izahnamenin kullanılabilmesi için ülkeler hakkında bilgi:**

Yoktur.

**31.5. İzahname kullanım izninin verilmesinin şartı olan diğer açık ve objektif koşullar hakkında bilgi:**

Yoktur.

**31.6. Yetkili kuruluşlarca payların sonradan tekrar satışının gerçekleştirilmesi durumunda, satışın koşullarına ilişkin bilgilerin yetkili kuruluş tarafından satış esnasında yatırımcılara sunulacağına dair koyu harflerle yazılmış uyarı notu:**

Yoktur.

### **31A İZAHNAME KULLANIM İZİNİNİN BELİRLENEN BİR VEYA DAHA FAZLA YETKİLİ KURULUŞA VERİLMESİ DURUMUNDA VERİLECEK İLAVE BİLGİLER**

**31A.1 İzahname kullanım izni verilen yetkili kuruluşların listesi ve kimlik bilgileri (ticaret unvanları ve adresleri):**

Yoktur.

**31A.2 İzahname, arz programı izahnamesi veya arz programı sirküleri onay tarihi itibarıyla yetkili kuruluşlara dair belli olmayan yeni bilgilerin kamuya nasıl duyurulacağı ve ilgili bilgiye nereden ulaşılacağı hakkında açıklama:**

Yoktur.

### **31B İZAHNAME KULLANIM İZİNİNİN TÜM YETKİLİ KURULUŞA VERİLMESİ DURUMUNDA VERİLECEK İLAVE BİLGİLER**

**İzahnameyi kullanacak her bir yetkili kuruluşun kendi internet sitelerinde izahnameyi verilen izin ve koşullar dahilinde kullandıklarına dair beyanlarına yer vermeleri gerektiğine dair koyu harflerle yazılmış uyarı:**

Yoktur.

### 32. İNCELEMeye AÇIK BELGELER

Aşğıdaki belgeler Kemalpaşa OSB Mah. Ansızca Sanayi Sitesi Sok. No:297/1 35730 Kemalpaşa / İZMİR adresindeki ihraççının merkezi ve başvuru yerleri ile ihraççının internet sitesi ([www.egeseramik.com](http://www.egeseramik.com)) ile Kamuyu Aydınlatma Platformunda (KAP) tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

1) İzahnamede yer alan bilgilerin dayanağını oluşturan her türlü rapor ya da belge ile değerlendirme ve görüşler (faaliyet ve bağımsız denetim raporları ile yetkili kuruluşlarca hazırlanan raporlar, esas sözleşme, vb.)

2) İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tabloları.

### 33. EKLER

EK 1 : Bağımsız Denetim Kuruluşu Sorumluluk Beyanı.